

Flere investorer - større potentiale

En analyse af danskernes opsparings-
og investeringsadfærd

Oktober 2026



FINANS
DANMARK

Indholdsfortegnelse

Stadig flere danskere investerer - hvem er de?	4
1.1 Antallet af danske investorer stiger for sjette år i træk	5
1.2 Der kommer nye investorer til i hele landet	6
1.3 Mænd er mere tilbøjelige til at investere end kvinder	7
1.4 Unge investorer fortsætter med at storme frem	8
1.5 Især ældre danskere trak sig fra investeringsmarkederne	10
 Aktiesparekontoen er blevet indgangen til investeringsmarkederne	 12
2.1 Stigning i nye aktiesparekonti slår rekord	13
2.2 Især unge voksne har taget ordningen til sig	15
2.3 Kønsfordelingen er blevet gradvist mere ligelig, men kvinderne halter fortsat	15
2.4 Danskerne investerer mere i fonde på deres aktiesparekonti	16
 Danskerne investerer mere og bedre	 17
3.1 Større opsparinger understøtter en voksende investorkultur	18
3.2 Danske investorer har i gennemsnit investeringer for mere end en halv mio. kr.	19
3.3 Mindre investorer har investeret relativt mere end større investorer over det seneste årti	20
3.4 Danske investorer er blevet bedre til at sprede risikoen	21
 Rekordmange investorer - alligevel har investeringspotentiallet aldrig været større	 23
4.1 Dansk investorkultur blandt de stærkeste i Europa	24
4.2 Den gennemsnitlige dansker kan gå glip af knap 10.000 kr. i forventet afkast hvert år	24
 Definitioner og data	 26

Forord

Danmark og Europa står over for store samfunds-omstillinger med betydelige investeringsbehov, der er nødvendige for at styrke vores samlede vækst, skabe nye arbejdspladser og sikre vores konkurrenceevne. Det kræver finansiell robusthed, som netop er omdrejningspunktet i Finans Danmarks strategi.

For at opnå denne robusthed er det afgørende, at mere opsparing kommer i arbejde. Når danskerne sparer op og investerer, er bankerne bindeledet, der sikrer, at kapitalen kommer videre til de virksomheder og samfundsprojekter, som skal drive vækst og innovation, styrke vores infrastruktur og beredskab samt bidrage til den grønne omstilling.

Ved at investere deres penge, sikrer danskerne dermed ikke alene deres egne muligheder for at opbygge formue og finansiell tryghed. Det øger også samfundets finansielle handlekraft ved at mobilisere kapital til de virksomheder og projekter, der skal skabe fremdrift og fremtidens arbejdspladser. Ikke mindst risikovillig kapital spiller en vigtig rolle, når nye virksomheder, teknologier og løsninger skal udvikles og vokse. Investering er med andre ord vigtigt for både den enkelte og for samfundet.

Denne analyse viser, at investorkulturen i Danmark fortsat udvikler sig i den rigtige retning. Antallet af investorer er steget for sjette år i træk, og investering er blevet en naturlig del af økonomien for stadig flere danskere. Ikke mindst de yngre generationer har taget investering til sig, og flere investorer spreder i dag deres opsparing på tværs af forskellige aktivtyper. Det bidrager til en mere robust og langsigtet opsparing.

Danmark har en stærk investorkultur. En veludbygget arbejdsmarkedspension gør, at de fleste danskere allerede er investorer, og mange danskere har en stor investering i deres bolig. Men denne analyse viser også, at potentialet langt fra er udtømt, når det kommer til investering af danskernes frie midler. Store opsparinger står fortsat placeret på bankkonti, selv når der tages

højde for behovet for en almindelig økonomisk buffer. Samlet peger analysen på et investeringspotentiale på omkring 780 mia. kr. blandt danske husholdninger. Det er kapital, som kan gøre en forskel. Både for den enkelte, men også for samfundet.

Analysen viser, at den gennemsnitlige dansker potentielt går glip af knap 10.000 kr. om året i afkast ved at have flere penge stående på en bankkonto end nødvendigt frem for at investere dem langsigtet. Naturligvis afhænger balancen mellem opsparing og investering af den enkeltes økonomi, behov og risikovillighed. Men tallene illustrerer, at investering kan have stor betydning for danskernes økonomi over tid.

I denne rapport undersøger vi, hvem der investerer i Danmark, hvordan investeringsvanerne udvikler sig, og hvordan investorkulturen har forandret sig gennem de seneste år. Vi ser blandt andet nærmere på udviklingen i antallet af investorer, danskernes opsparing og investeringer, aktiesparekontoens udbredelse og det betydelige investeringspotentiale, der fortsat findes blandt danske husholdninger.

Analysen tegner et billede af et Danmark, hvor stadig flere investerer, og hvor investorkulturen står stærkere end tidligere. Men den viser også, at der fortsat er et stort potentiale for at få mere opsparing i arbejde. Til gavn for den enkelte dansker og til gavn for Danmarks fremtidige vækst og velstand.



God læselyst
Lars Gert Lose



1.

Stadig flere danskere investerer - hvem er de?

Investeringskulturen bliver ved med at brede sig i Danmark. Antallet af danske investorer voksede med 77.000 personer i 2024 og på tværs af alle landets 11 landsdele. Det er sjette år i træk med et stigende antal investorer.

Særligt unge investorer fylder mere i det danske investorlandskab. På bare fem år er 18 til 39-årige gået fra at udgøre 20 pct. af det samlede antal investorer i Danmark til at udgøre 31 pct. i 2024. Den samme tendens er tydelig til den årlige Pengeuge i foråret, hvor de unge på landets folkeskoler viser stor nysgerrighed på investeringsområdet.

Desværre halter kvinderne stadig efter mændene, når det kommer til at investere. Ved udgangen af 2024 var der 132.000 flere mandlige investorer end kvindelige.

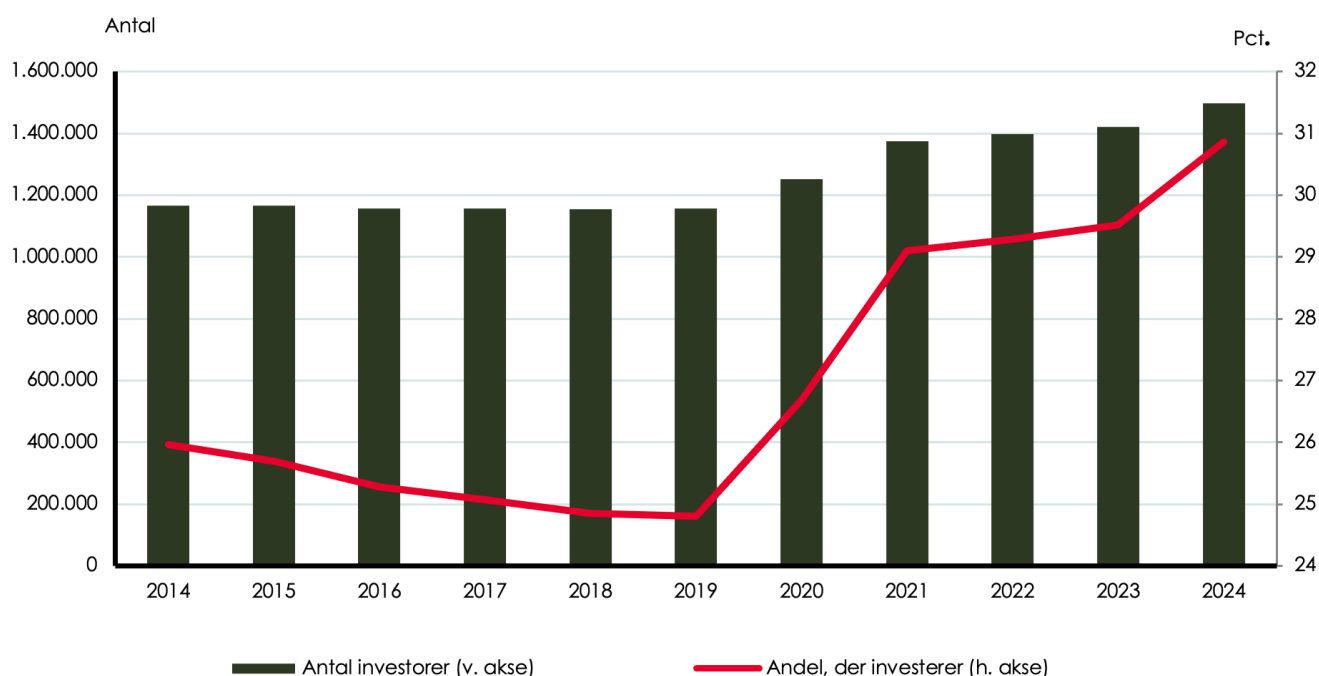
1.1 Antallet af danske investorer stiger for sjette år i træk

Ved udgangen af 2024 var der knap 1,5 mio. aktive voksne investorer i Danmark, jf. figur 1.1. Det betyder samtidig, at mere end tre ud af ti voksne danskere investerer en del af deres frie midler. De fleste danskere investerer allerede gennem deres pensionsopsparing, men i denne analyse er der udelukkende fokus på investering af danskerens frie midler.¹

Antallet af danske investorer voksede med 77.000 personer fra 2023 til 2024. Det er en ganske stor årlig stigning, som kun overgås af 2020 og 2021 – to år, hvor investeringslysten blandt danskere stormede frem i forbindelse med coronanedlukningerne af store dele af samfundet. Siden da er antallet af investorer fortsat med at vokse – nu for sjette år i

træk. Med et stort spring op igen i 2024 understreger det, at der er sket et mere strukturelt skifte i den danske investorkultur. Over disse seks år er antallet af investorer samlet set steget med 30 pct. – svarende til 343.000 danskere.

Figur 1.1 Danske investorer tager nyt skridt frem og nærmer sig 1,5 mio.



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

Flere mulige forklaringer understøtter det stigende antal investorer. Den teknologiske udvikling har gjort det nemmere at investere gennem finansielle platforme, og politiske tiltag som aktiesparekontoen har siden 2019 også gjort det mere fordelagtigt at investere.

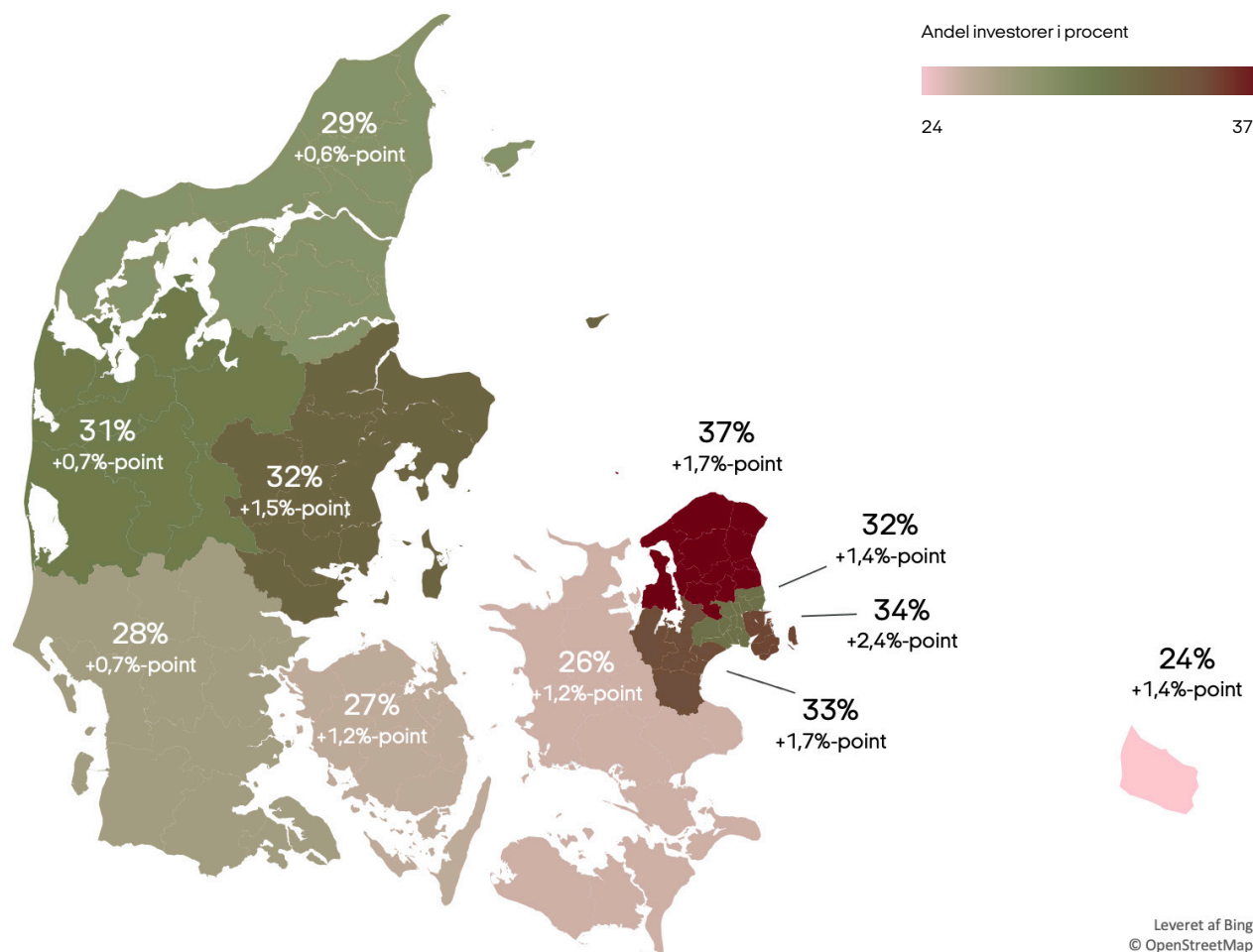
Samtidig kan høje markedsafkast i 2023 og 2024 have været med til at give medvind til en stigende investeringslyst.

¹ Frie midler er summen af bankindestående og investeringer i aktier, obligationer og investeringsfonde i frie depoter inkl. aktiesparekonti. Se afsnit 5. Definitioner og data, og herunder boks 2. Population og data for uddybende definitioner af begreber.

1.2 Der kommer nye investorer til i hele landet

I 2024 steg andelen af danskere, der investerer, på tværs af alle landets 11 landsdele, jf. figur 1.2. Fremgangen har været størst i byen København, hvor andelen af personer, der investerer, er vokset med 2,4 procentpoint fra 2023 til 2024. Ligeledes steg andelen markant i Københavns Omegn, Østsjælland, Nordsjælland og Østjylland.

Figur 1.2 Fremgang over hele landet i andelen af danskere, der investerer



Note: Kortet viser andelen af danskere, der investerer i 2024, samt udviklingen siden 2023, fordelt på landsdel.

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

Fremgangen i København betyder, at mere end hver tredje voksne person i København havde aktive investeringer ved udgangen af 2024. Det er kun overgået af landsdelen Nordsjælland, hvor 37 pct. af de voksne beboere investerer. I den anden ende ligger Bornholm, hvor knap hver fjerde voksne person investerer – her var der dog også en pæn fremgang fra 2023 til 2024 på 1,4 procentpoint. Omvendt ser det ud i både Nordjylland, Vestjylland og Syddjylland, hvor investorandelen gik frem med mindre end 1 procentpoint.

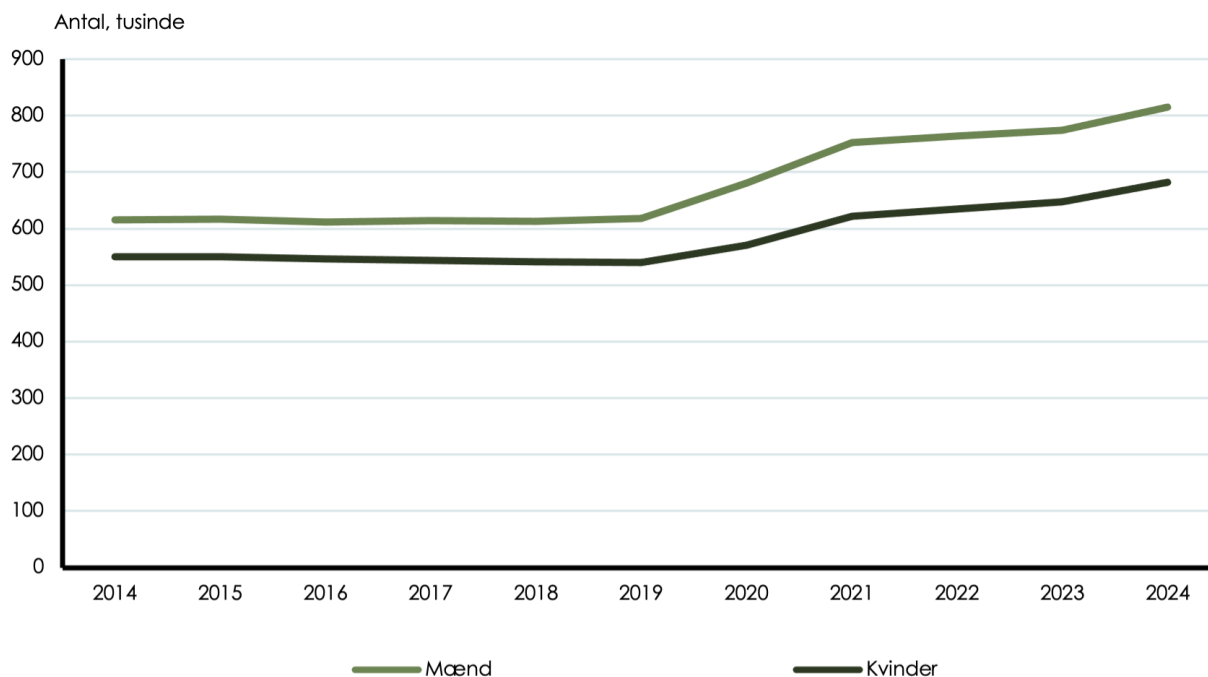
Det er ikke overraskende, at væksten i antallet af investorer er høj i og omkring de store byer som København og Århus. Det er nemlig i stor grad unge danskere, der er begyndt at investere i de seneste år, og de er koncentreret i de store byer, hvilket fremgår af en lavere gennemsnitsalder end i resten af landet.

1.3 Mænd er mere tilbøjelige til at investere end kvinder

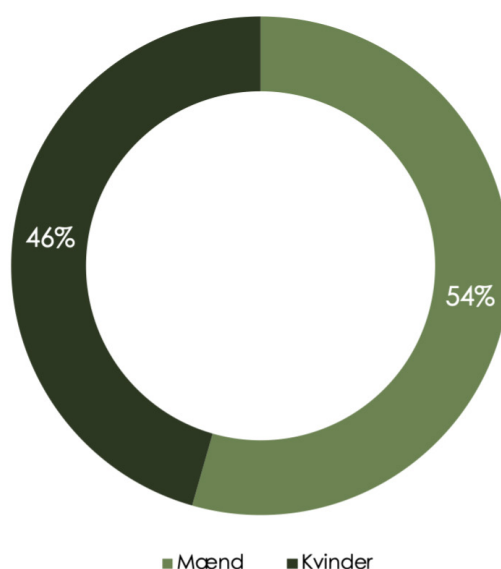
Mænd er generelt mere tilbøjelige til at investere end kvinder. Ved udgangen af 2024 var der 132.000 flere mandlige investorer end kvindelige, jf. figur 1.3a. Det betyder samtidigt, at 54 pct. af de danske investorer er mænd, mens 46 pct. er kvinder. Fordelingen mellem mandlige og kvindelige investorer var stabil

frem til coronanedlukningerne, hvor forskellen blev større, da flere mænd end kvinder begyndte at investere under nedlukningerne. Forskellen i antallet af mandlige og kvindelige investorer har ikke ændret sig bemærkelsesværdigt siden da.

Figur 1.3a Mændene øger forspringet til kvinderne



Figur 1.3b Mændene fortsat i overtal



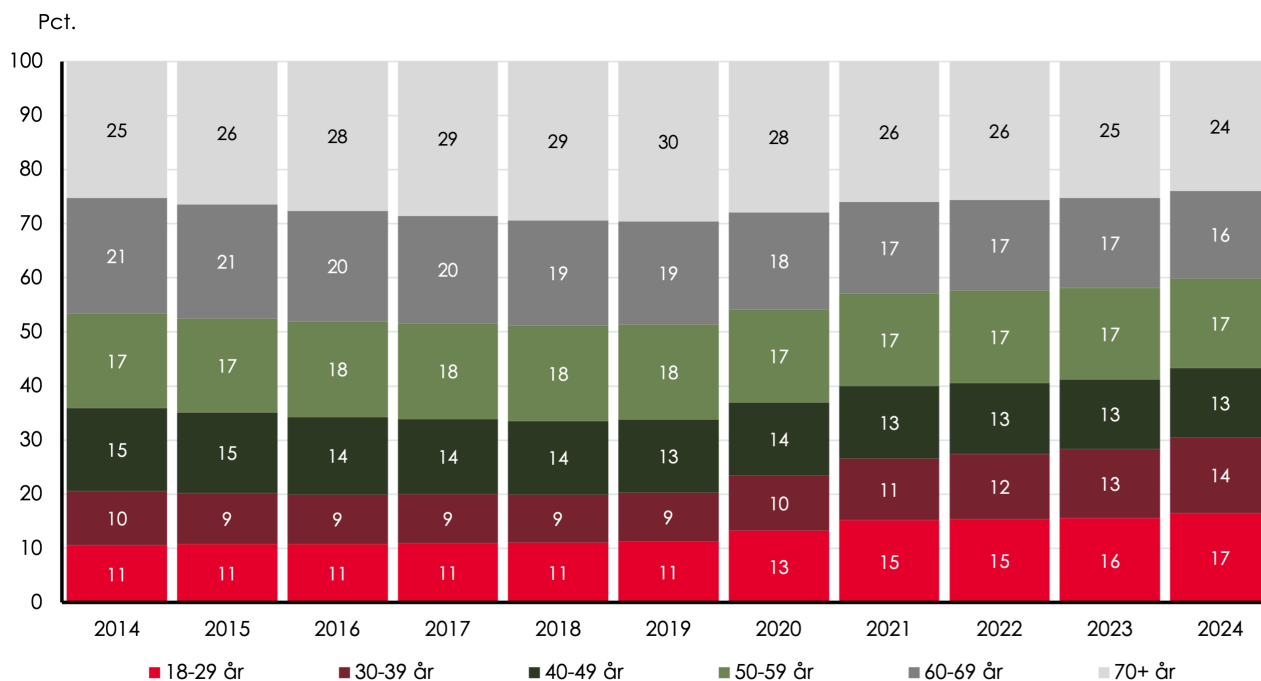
Note: Graferne viser antal danske investorer, 2014-2024, opdelt efter køn. Diagrammet viser kønsfordeling blandt danske investorer i 2024.

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

1.4 Unge investorer fortsætter med at storme frem

De yngste investorer fylder mere og mere i det samlede danske investorlandskab. Denne tendens, som begyndte i 2020, fortsatte altså ind i 2024. På bare fem år er 18 til 39-årige gået fra at udgøre 20 pct. af det samlede antal investorer i Danmark til at udgøre 31 pct. i 2024. Personer i alderen 60+ er i samme periode gået fra at udgøre 49 pct. til 40 pct. af det samlede antal investorer i Danmark, jf. figur 1.4.

Figur 1.4 Yngre investorer fylder stadig mere på investeringsmarkedet



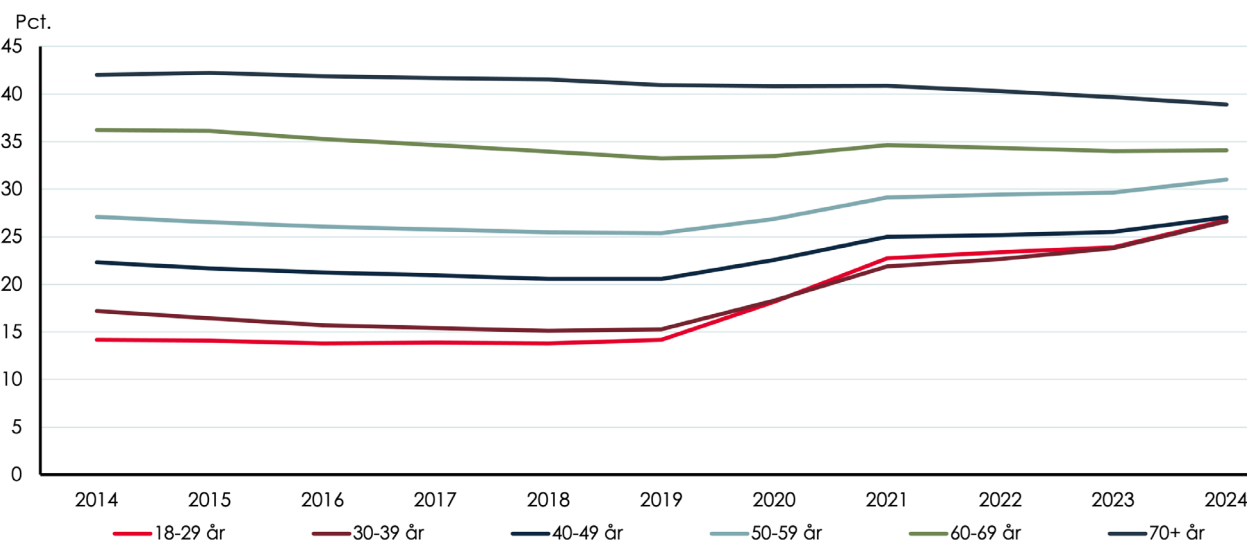
Note: Figuren viser de enkelte aldersgruppers andel af det samlede antal investorer.

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

Tidligere har der været en ganske stærk sammenhæng mellem alder og tendensen til at investere. Det vil sige, at andelen af personer indenfor en given aldersgruppe, der investerer, er gradvist steget i takt med alderen. Denne tendens er svækket i takt med, at flere og flere unge investerer.

Og det betyder, at andelen af 18 til 29-årige, der investerer nu, er lige så høj som andelen af 40 til 49-årige, der investerer – en andel der ved udgangen af 2024 lyder på 27 pct., jf. figur 1.5.

Figur 1.5 Unge investorer indhenter gabet til den ældre generation



Note: Grafikken viser andel af personer, der investerer, opdelt efter aldersgruppe.

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

Samtidigt er gabet mellem andelen af unge og ældre, der investerer, indsnævret betydeligt siden 2019. Forskellen mellem andelen af investorer blandt 18 til 29-årige og 70+-årige er skrumpet fra 27 procentpoint i 2019 til blot 12 procentpoint i 2024. Dette skyldes primært fremgangen i investeringstilbøjeligheden blandt unge, men vi ser samtidig også, at tilbøjeligheden er dalet blandt de 70+-årige. Det er bemærkelsesværdigt, at andelen af ældre, der investerer, er faldet i en periode, hvor det samlede antal investorer kun har peget opad. Det skyldes blandt andet, at de årgange, som er fyldt 70 i løbet af perioden, har en generelt lavere tilbøjelighed til at investere end generationerne før dem. Læs mere om dette i boks 1.

Investeringskulturen blandt unge har ændret sig mærkbart fra 2020 og frem, og coronanedlukningerne tyder på at have været med til at igangsætte det. Med nedlukningerne fulgte mindre socialt nærvær og mere skærmtid, mens et lavere forbrug på f.eks. café- og byture gav mulighed for mere opsparing.

En del af den ekstra skærmtid er givetvis brugt på digitale finansielle platforme og netbanker, der har gjort det nemmere end nogensinde at investere. I samme periode steg aktiekurserne forholdsvis kraftigt, og indførelsen af aktiesparekontoen i 2019 gjorde det samtidig både nemmere og skattemæssigt mere attraktivt at investere, hvilket mange unge har taget til sig.

I forbindelse med den årlige Pengeuge i marts 2026 udgav Finans Danmark rapporten Unge – gæld, forbrug og opsparing, hvor vi blandt andet zoomede ind på de unge danskeres nyfundne investeringslyst, samt indflydelsen herpå fra sociale medier.

[Læs meget mere her.](#)

Boks 1

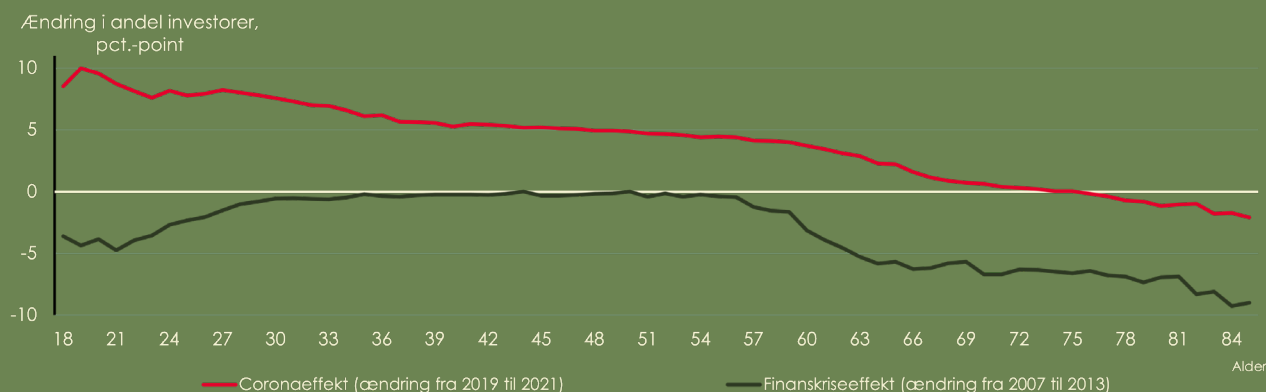
Kriser får danskerne til at investere endnu mere

Danskeres investeringslyst ændrer sig sjældent markant fra år til år – men i løbet af de seneste 20 år er der særligt to begivenheder, som virkelig har skubbet til investeringslysten blandt de danske husholdninger. Der er her tale om finanskrisen og coronanedlukningerne, som hver især havde ganske forskellige effekter på danskeres tilbøjelighed til at investere. Mens børskrak under finanskrisen afskrækkede mange danskere fra at investere, havde en global pandemi en helt anden, og måske overraskende, effekt på danskeres investeringslyst. Pludseligt var der lukket ned for mange sociale aktiviteter, og som resultat havde danskerne både mere fritid og flere penge på lommen – og det igangsatte en bølge af nye investorer. Dog var det ikke alle danskere, der blev ramt på samme måde af disse to store begivenheder – særligt personens alder under begivenheden viser sig at have haft stor betydning for, hvordan investeringsadfærden rammes.

Finanskrisen gik særligt hårdt ud over investeringslysten blandt danskerne i alderen 60+. Blandt disse personer faldt andelen, der investerer, med 5-10 pct.-point over de kommende seks år, jf. figur 1.6. Det kan blandt andet skyldes, at personer i denne aldersgruppe enten nærmer sig, eller er gået på pension, og i denne forbindelse har store opsparinger investeret – det kan betyde, at de har tabt markante summer som resultat af markedsudviklingen i disse år. Også investeringslysten blandt de yngste investorer omkring alderen 18-25 år blev ramt hårdt.

Omvendt fandt et bredt udsnit af danskerne investeringslysten under coronanedlukningerne og kunne således drage fordel af det efterfølgende opsving. Især de unge greb muligheden, og andelen af 18 til 20-årige, der investerer, steg således med hele 10 pct.-point fra 2019 til 2021. Effekten faldt gradvist i takt med, at alderen stiger.

Figur 1.6 Modsat finanskrisen fik coronanedlukningerne mange unge til at investere



Note: Figuren viser ændringen i andelen af danskere, der investerer, på baggrund af hhv. finanskrisen og coronanedlukningerne. X-aksen angiver personens alder ved begyndelsen af perioden, dvs. alderen i 2007 eller 2019.

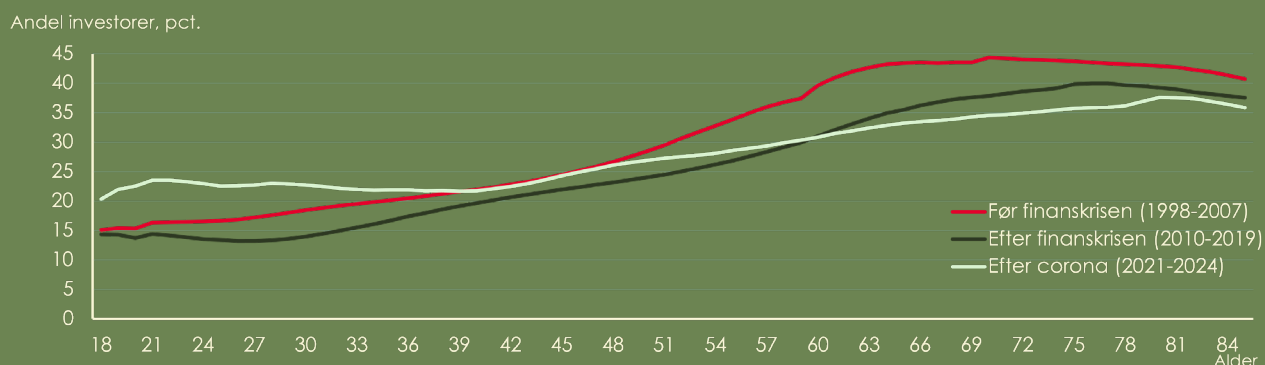
Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

De store begivenheder lader også til at have vedvarende effekter på investeringstilbøjeligheden hos danskerne. Samtlige aldersgrupper havde i gennemsnit en lavere tilbøjelighed til at investere i årene efter finanskrisen sammenlignet med før finanskrisen, jf. figur 1.7. Forskellen er især stor mellem de 50 til 75-årige.

Særligt de unge kom i gang med at investere under coronanedlukningerne, og det betyder, at personer i alderen 18 til 39 år nu har en større investeringstilbøjelighed efter coronanedlukningerne end før finanskrisen.

Det omvendte gælder for de ældre aldersgrupper. Investeringslysten er især hårdt ramt blandt personer i alderen 60+. Andelen af denne aldersgruppe, der investerer, er endda lavere i perioden efter coronanedlukningerne end i perioden efter finanskrisen – og dertil markant lavere end før finanskrisen.

Figur 1.7 Kriser har vedvarende effekter på investeringstilbøjelighed for ældre især



Note: Figuren viser andelen af danskerne, der investerer ved en given alder, opdelt efter perioder omkring finanskrisen og coronanedlukninger.

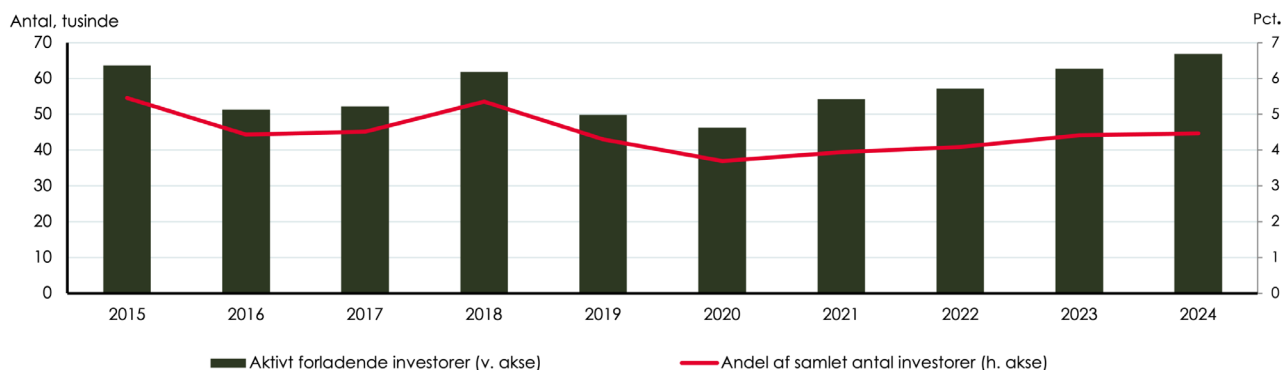
Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

1.5 Især ældre danskere trak sig fra investeringsmarkederne

Mens antallet af danske investorer samlet set voksede med 77.000 personer i 2024, var antallet af nye investorer betydeligt højere. Og det betyder samtidig, at en del personer stoppede med at investere – nærmere bestemt stoppede 67.000 danskere med at investere i løbet af 2024, jf. figur 1.8. Det er det højeste antal forladende investorer

på et år i perioden 2014 til 2024. Betragtes i stedet antallet af forladende investorer som en andel af alle investorer, lyder denne på 4,5 pct. i 2024 – hvilket er uændret fra året før. Siden 2014 er andelen faldet med 1 procentpoint.

Figur 1.8 Stadig flere danskere stopper med at investere



Note: Grafikken viser antal personer, der stoppede med at investere i løbet af 2024, samt andel af samlet antal investorer. I figuren indgår kun personer, som fortsat indgår i befolkningen i 2024. De inkluderede personer havde investeringer for frie midler ved udgangen af 2023, men ikke længere ved udgangen af 2024.

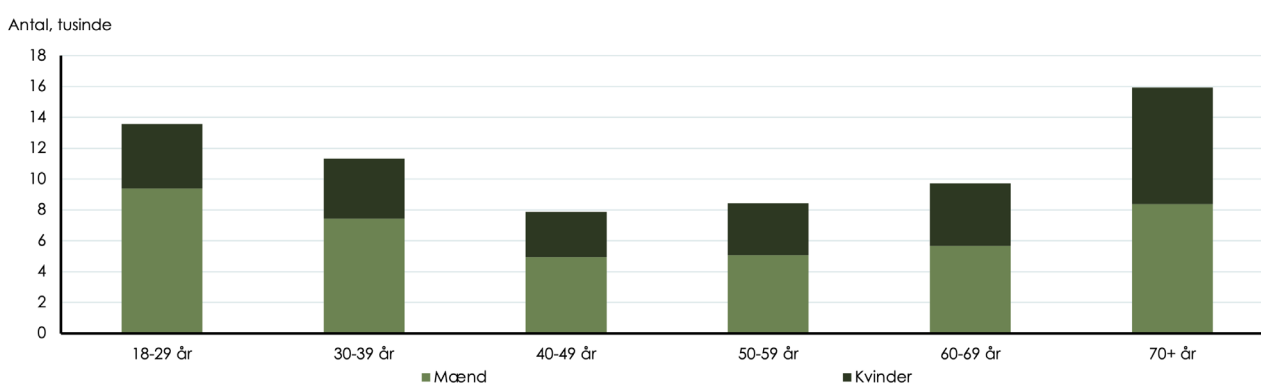
Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Der kan være mange årsager til, at nogle vælger at stoppe med at investere. Én årsag kan være, at de har gået og sparet op til et større køb, som eksempelvis et boligkøb, og derfor har måtte sælge ud af deres investeringer for at finansiere dette. Dette understøttes af, at det i høj grad er personer i alderen 18-39 år, som stoppede med at investere i løbet af 2024, jf. figur 1.9. En anden årsag kan være, at man er gået eller er ved at gå på pension, og man derfor begynder at nedspare. 70+ er den aldersgruppe, hvor flest personer stoppede med at investere i 2024. Derudover steg leveomkostningerne for mange danskere markant i løbet af 2022 og 2023, hvor forbrugerpriserne steg kraftigt.

Det tærer på husholdningernes opsparinger og kan have skabt behov for at sælge ud af investeringer i løbet af 2024. Det kan også tænkes, at nogle har lidt tab på investeringer, som jo bekendt både stiger og falder i værdi.

Udover de ældre er det særligt unge mænd, som stoppede med at investere i 2024. Det afspejler, at mænd ofte er hurtigere til at komme i gang med at investere, men også hurtigere til at stoppe igen. Omvendt er kvinder længere tid om at komme ind på markedet, men samtidig bedre til at holde fast, når først de er begyndt at investere.

Figur 1.9 Særligt ældre investorer samt unge mænd stoppede med at investere i 2024



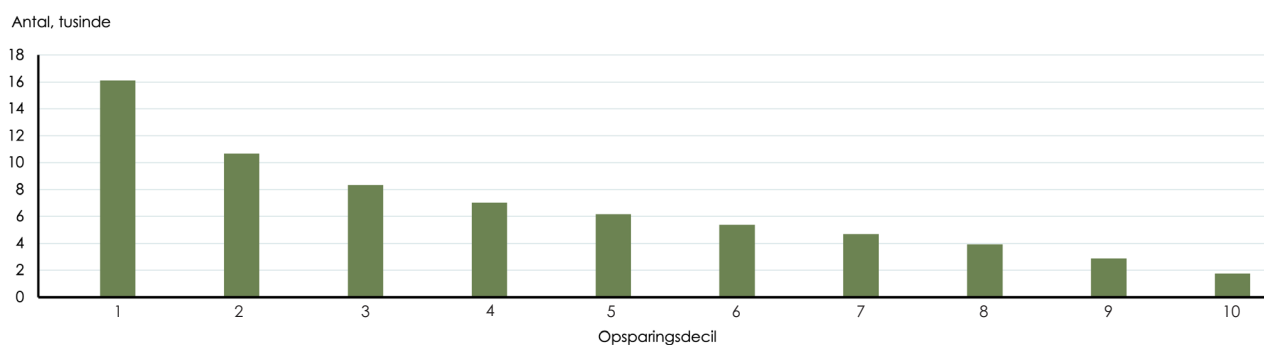
Note: Grafikken viser antal personer, der stoppede med at investere i løbet af 2024, opdelt efter alder og køn. I figuren indgår kun personer, som fortsat indgår i befolkningen i 2024. De inkluderede personer havde investeringer for frie midler ved udgangen af 2023, men ikke længere ved udgangen af 2024.

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

I 2024 var det hovedsageligt dem med de mindste opsparinger i begyndelsen af året, som stoppede med at investere. Det kan dække over,

at det oprindelige investerede beløb har været lavt, men også at mange har været nødt til at sælge ud for at dække andre behov, jf. figur 1.10.

Figur 1.10 Især personer med små opsparinger stoppede med at investere i 2024



Note: Grafikken viser antal personer, der stoppede med at investere i løbet af 2024, opdelt efter opsparingsdecil. I figuren indgår kun personer, som fortsat indgår i befolkningen i 2024. De inkluderede personer havde investeringer for frie midler ved udgangen af 2023, men ikke længere ved udgangen af 2024. Opsparingsdeciler er en inddeling af danske investorer i ti lige store grupper, ud fra størrelsen af deres frie opsparing.

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

2. Aktiesparekontoen er blevet indgangen til investeringsmarkederne

I 2019 investerede 25 pct. af danskerne. Fem år senere var det 31 pct. Siden aktiesparekontoens oprettelse i 2019 er antallet af danske investorer altså kun gået én vej.

I første halvår 2026 er antallet af danskere med en aktiesparekonto vokset til 772.000. Det er en stigning på 114.000, hvilket er den største stigning siden aktiesparekontoens oprettelse. Og en voksende andel af de investorer, som opretter en aktiesparekonto, er nye investorer. Andelen af nye investorer med en aktiesparekonto er steget fra 9 pct. i 2019 til 34 pct. i 2024.

Det er især de unge, som har taget aktiesparekontoen til sig. På fem år har 40 pct. af 18-39-årige investorer oprettet en aktiesparekonto, mens det samme kun gælder 22 pct. af ældre investorer.

Sammenlignet med vores naboer halter vi dog stadig bagefter. 13 pct. af danskerne har en aktiesparekonto, mens 39 pct. af svenskerne og 23 pct. af nordmændene har en tilsvarende konto. Deres tilsvarende konti er imidlertid også mere fleksible, og begrænsninger i hvilke fonde, der kan investeres i på aktiesparekontoen, er blandt andet med til at gøre den danske aktiesparekonto mindre attraktiv.

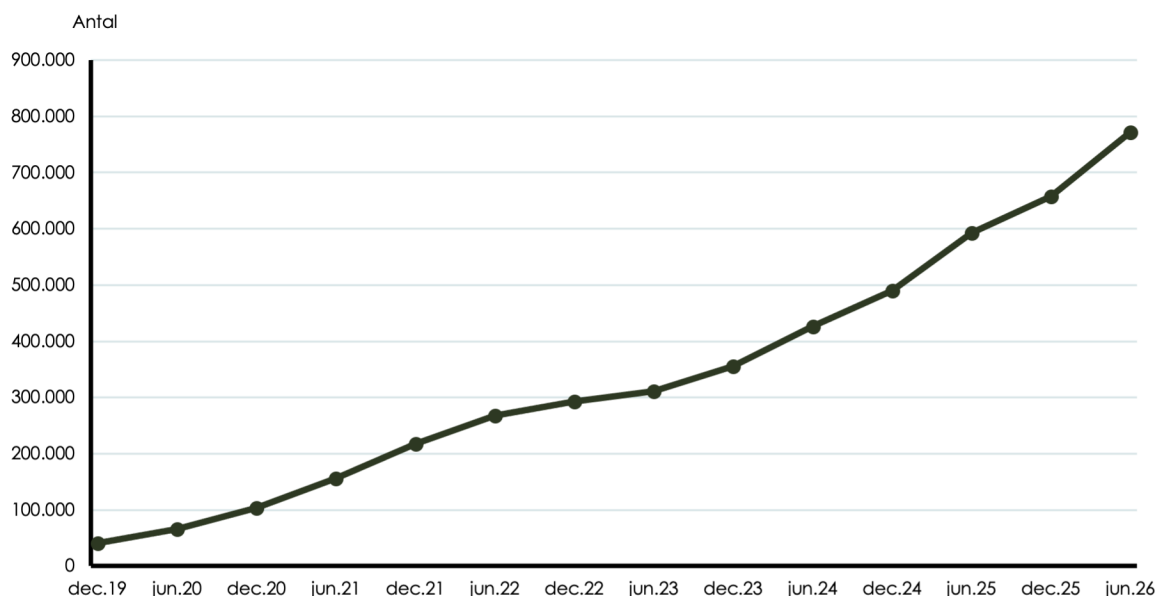


2.1 Stigning i nye aktiesparekonti slår rekord

Ved udgangen af første halvår 2026 havde 772.000 danskere en aktiesparekonto. Det er en markant stigning fra 658.000 ved udgangen af 2025, og ligeledes den største halvårslige stigning, siden ordningen blev indført i 2019, jf. figur 2.1.

Den markante stigning illustrerer, at ordningens udbredelse er tiltaget kraftigt de seneste år.

Figur 2.1 Antallet af danskere med en aktiesparekonto nærmer sig 800.000



Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af data fra Euronext Securities Copenhagen.

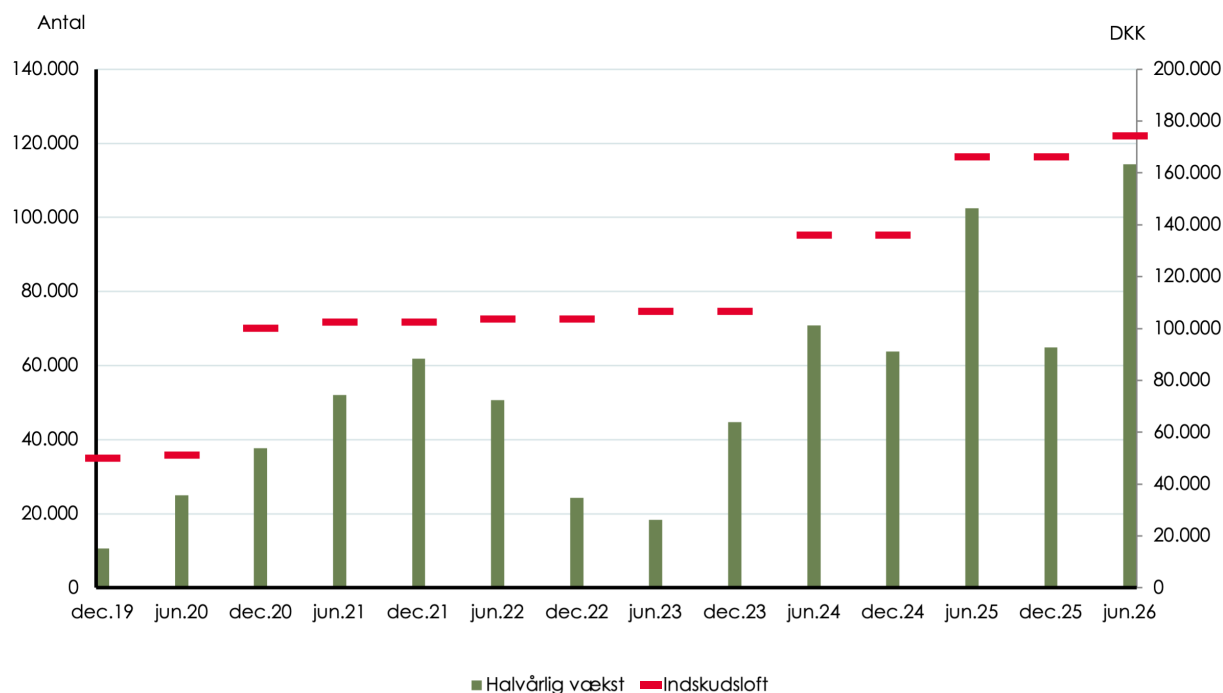
Trods den markante vækst er antallet af danskere, der har en aktiesparekonto, fortsat under de forventninger, der blev fremsat ved etableringen af ordningen. I lovforslaget fra 2018 blev det skønnet, at op mod 900.000 danskere ville benytte sig af muligheden for at oprette en aktiesparekonto. Efter 7,5 år er det faktiske antal brugere således på omkring 85 pct. af det forventede.

En af årsagerne er formentlig, at ordningens indskudsloft er lavere, end det oprindeligt var tiltænkt. Da lovforslaget blev udformet, var det hensigten, at indskudsloftet gradvist skulle forhøjes fra det oprindelige niveau på 50.000 kr. til 200.000 kr. [2019-priser].

Antallet af danskere, der bruger aktiesparekontoen, er dermed lavere end forventet, men det samme er indskudsloftet, og ser man på udviklingen i antallet af brugere, synes der at være en ikke uvæsentlig sammenhæng mellem de to.

Udviklingen indikerer, at et højere indskudsloft kan være medvirkende til at flere opretter en aktiesparekonto. Således ses de største stigninger i antallet af aktiesparekonti umiddelbart efter de politiske beslutninger om at løfte indskudsloftet betydeligt i 2024 og 2025. Også i første halvår af 2026 kan der ses en positiv effekt, jf. figur 2.2.

Figur 2.2 Antal nye aktiesparekonti stiger i takt med højere indskudsloft



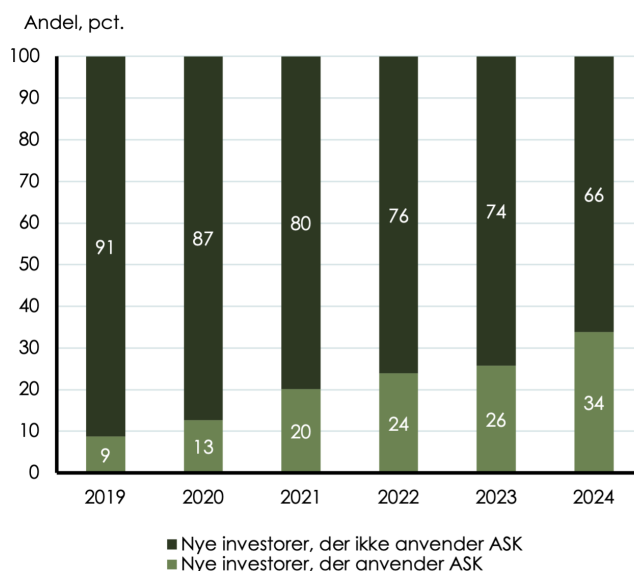
Note: Grafikken viser den halvårslige vækst i antal danskere med en aktiesparekonto.

Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af data fra Euronext Securities Copenhagen.

Formålet med aktiesparekontoen var ikke kun at gøre investering mere attraktivt for eksisterende investorer gennem lempeligere beskatning, men også at få flere danskere til at investere og dermed styrke den brede aktiekultur. Det tyder på at være lykket. Det understøttes af, at andelen af nye investorer med en aktiesparekonto er steget fra 9 pct. i 2019 til 34 pct. i 2024, jf. figur 2.3.

Sammenlignes udbredelsen af aktiesparekontoen i Danmark med tilsvarende ordninger i Sverige og Norge, halter vi dog stadig efter vores nabolande. Hvor 13 pct. af danskerne har en aktiesparekonto, har 39 pct. af svenskerne en *investeringssparkonto* og 23 pct. af nordmændene en *aksjesparekonto*. Det skal dog ses i sammenhæng med, at de svenske og norske ordninger er mere fleksible end den danske. Vores naboer har intet indskudsloft, og på den svenske investeringssparkonto kan der også investeres i obligationer og andre produkter.

Figur 2.3 Nye investorer anvender i højere grad en aktiesparekonto



Note: Grafikken viser andelen af nye investorer, der anvender aktiesparekontoen, 2019-2024.

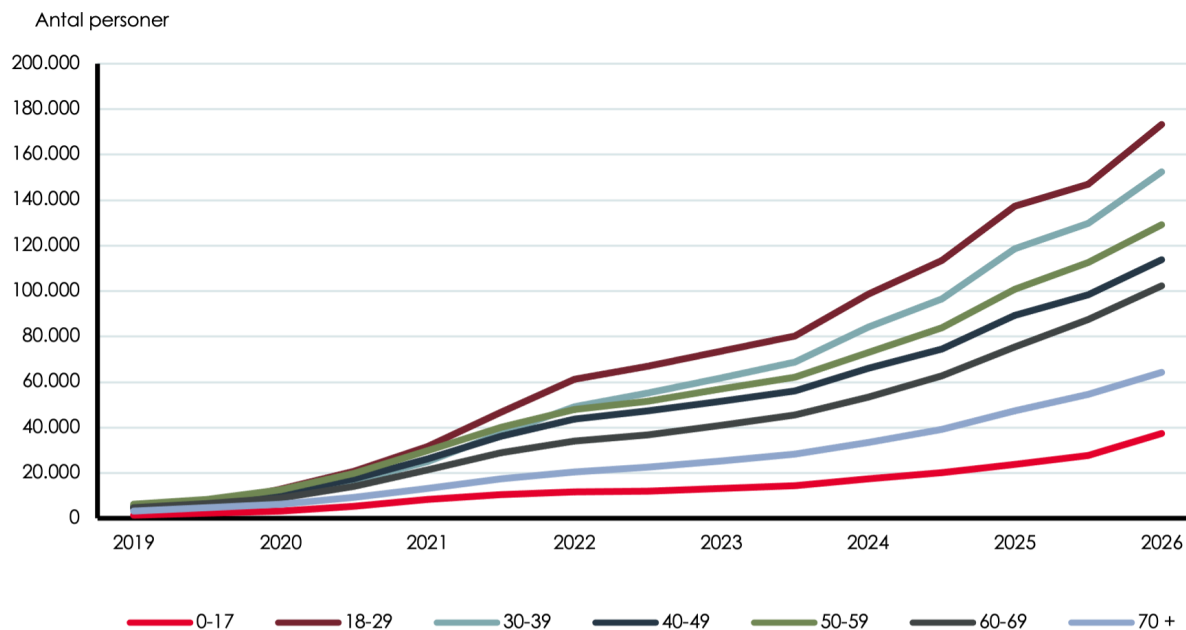
Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik

2.2 Især unge voksne har taget ordningen til sig

Aktiesparekontoen har især vundet indpas blandt de yngste voksne i Danmark. Ved udgangen af juni 2026 havde godt 173.000 unge mellem 18 og 29 år en aktiesparekonto. Dermed ejer de godt 22 pct. af alle aktiesparekonti, hvilket er den største ejerandel blandt alle aldersgrupper. Dernæst

kommer de 30-39-årige, som samlet har godt 152.000 konti, svarende til knap 20 pct. af alle konti. Generelt har aktiesparekontoen siden sin etablering haft flest brugere i de yngste af de voksne aldersgrupper, jf. figur 2.4.

Figur 2.4 Unge driver fremgangen for aktiesparekontoen



Note: Grafikken viser antal aktiesparekonti opdelt på aldersgrupper.

Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af data fra Euronext Securities Copenhagen.

En af grundene til, at aktiesparekontoen ikke har vundet større indpas blandt de ældste investorer, kan være, at ordningen kun kan anvendes til investeringer i aktier og aktiebaserede investeringsfonde. Undersøgelser viser nemlig, at ældre investorer generelt er mere tilbøjelige til at investere i obligationer end yngre investorer. Det hænger naturligt sammen med, at mange ønsker at reducere risikoen i deres portefølje i takt med, at investeringshorisonten forkortes med alderen.

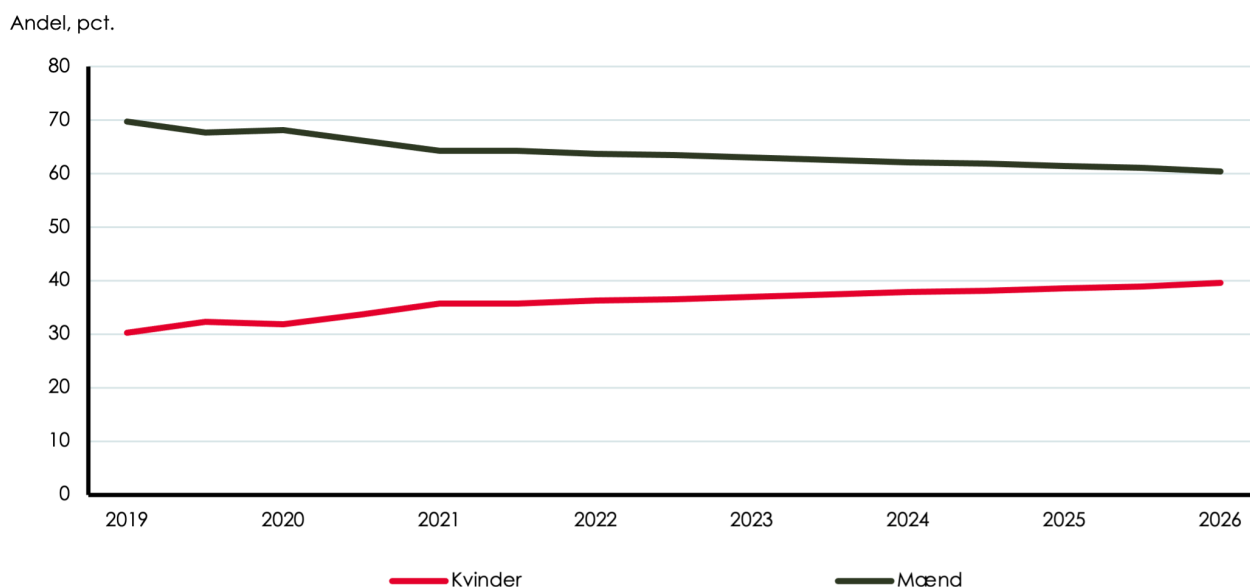
Dertil kommer, at de ældste investorer ofte har opbygget en veletableret portefølje gennem mange år og derfor sandsynligvis er mindre tilbøjelige til at skifte til nye investeringsordninger. For aktiesparekontoen forstærkes dette af, at eksisterende investeringer ikke kan flyttes direkte ind på aktiesparekontoen.

2.3 Kønsfordelingen er blevet gradvist mere ligelig, men kvinderne halter fortsat

Siden aktiesparekontoens indførelse har kønsfordelingen blandt brugerne været skæv. Efter 1 år – ved udgangen af 2019 – var blot 32 pct. af aktiesparekontiene ejet af kvinder. Kønsfordelingen er dog gradvist og vedvarende blevet mere ligelig.

Ved udgangen af juni 2026 var 40 pct. af alle aktiesparekonti ejet af kvinder mod 39 pct. i 2025, jf. figur 2.5.

Figur 2.5 Kønsfordelingen blandt ejere af en aktiesparekonto er indsnævret



Note: Grafikken viser hvor stor en andel af det samlede antal aktiesparekonti, som ejes af hhv. mænd og kvinder, 2019-2026.

Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af data fra Euronext Securities Copenhagen.

Selvom kvinderne ejer en stadig større andel af aktiesparekontiene, så er kønsfordelingen blandt ordningens brugere fortsat mere skæv end blandt investorerne generelt. Mens kvinderne ejer 40 pct. af kontiene, udgør de således 46 pct. af investorerne generelt. En årsag til, at de kvindelige investorer generelt benytter ordningen mindre end de mandlige

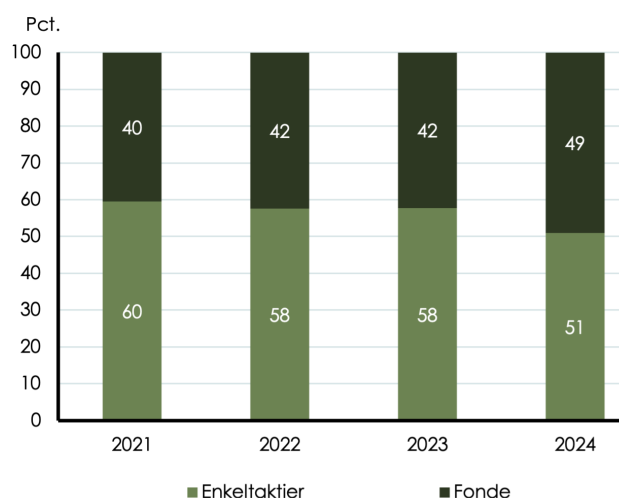
investorer, kan være, at mænd generelt kommer tidligere i gang med investering og oftere er aktive investorer. En anden årsag kan være, at kvinder oftere investerer via fonde og obligationslignende produkter, mens mænd oftere vælger enkeltaktier.

2.4 Danskerne investerer mere i fonde på deres aktiesparekonti

Fordelingen af investeringer på aktiesparekonti har bevæget sig fra enkeltaktier mod fonde de seneste år. Således udgjorde fonde 40 pct. af investeringerne på aktiesparekonti i 2021, men er steget til 49 pct. i 2024, jf. figur 2.6.

Sammenlignes det med fordelingen af danskernes samlede investerede formue, er fonde imidlertid underrepræsenterede på aktiesparekonti. Således udgør fonde knap 55 pct. af danskernes samlede investerede formue. Det tyder på, at aktiesparekontoen ikke i samme grad understøtter danskernes præference for fondsinvesteringer, hvilket blandt andet skyldes de særlige krav, der gælder for fonde på aktiesparekontoen. Heriblandt skal fonde være aktiebaserede. Det betyder, at det ikke er muligt at investere i mange blandede fonde, der både har aktier og obligationer. Disse er ofte populære blandt investorer, som gerne vil sprede risikoen ud på flere finansielle instrumenter.

Figur 2.6 Stadig flere vælger at investere i fonde på deres aktiesparekonto



Note: Grafikken viser aktivfordelingen af investeringer på aktiesparekonti, 2021-2024.

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



3. Danskerne investerer mere og bedre

I gennemsnit er danskernes frie opsparing vokset med 71 pct. siden 2014. Den voksende investorkultur i Danmark bliver således understøttet af rekordhøje frie opsparringer, som giver flere danskere luft i økonomien til at investere.

Det medvirker også til, at de danske investorer investerer for mere end nogensinde. Således har danske investorer i gennemsnit investeringer for mere end en halv mio. kr. i 2024. Naturligvis er der stor spredning på tværs af aldersgrupper, da unge har haft kortere tid til at investere og opbygge en formue, men det er interessant at se, at siden coronanedlukningerne har mindre investorer øget deres investeringer relativt mere end større investorer.

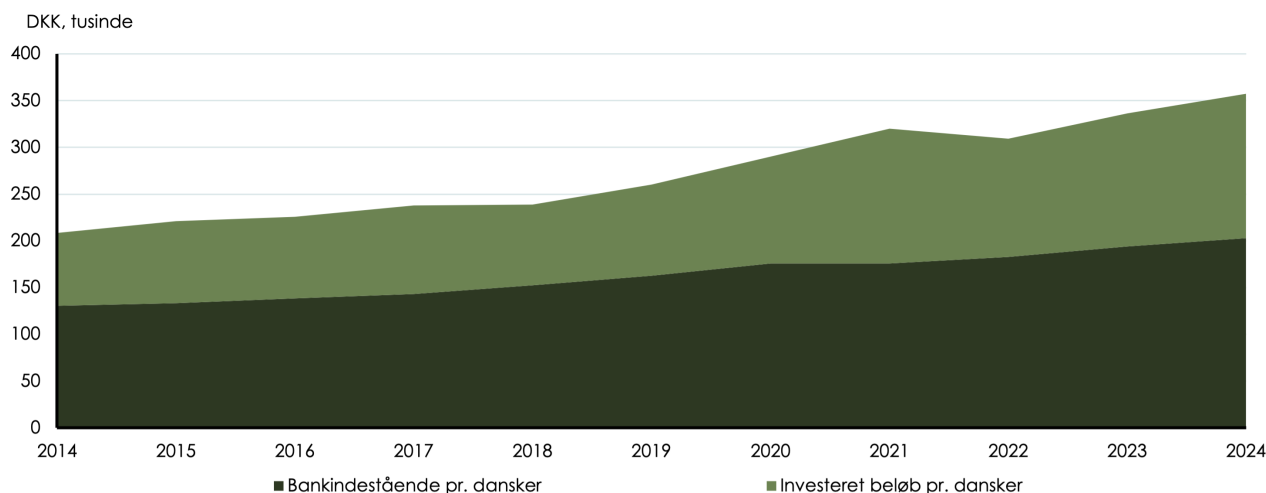
Samtidig bliver investorerne bedre og bedre til at sprede deres risiko på tværs af forskellige aktiver. I 2024 investerede 33 pct. af danske investorer i flere aktivtyper, hvilket er en stigning på 2 procentpoint fra året før.

3.1 Større opsparinger understøtter en voksende investorkultur

Danskernes frie opsparinger vokser år efter år, og i 2024 havde danskerne i gennemsnit omkring 357.000 kr. i frie midler fordelt på almindelige bankindestående og investerede midler i frie depoter, jf. figur 3.1. Det betyder, at den gennemsnitlige frie opsparing er vokset med 71 pct. siden 2014. Det hører dog med til historien, at de generelle priser i samfundet også er steget i løbet af perioden – særligt gennem 2022 og 2023, hvor inflationen ramte historisk høje niveauer.

Tages der højde for den generelle inflation, er danskernes frie opsparinger vokset med 43 pct. over perioden. Og ved udgangen af 2024 var realværdien af danskernes opsparinger igen højere end før inflationskrisen. De voksende opsparinger er med til at understøtte den voksende investorkultur i Danmark, idet flere personer har fået luft i økonomien til at investere dele af opsparingen.

Figur 3.1 Danskernes gennemsnitlige frie opsparing når nye rekordniveauer



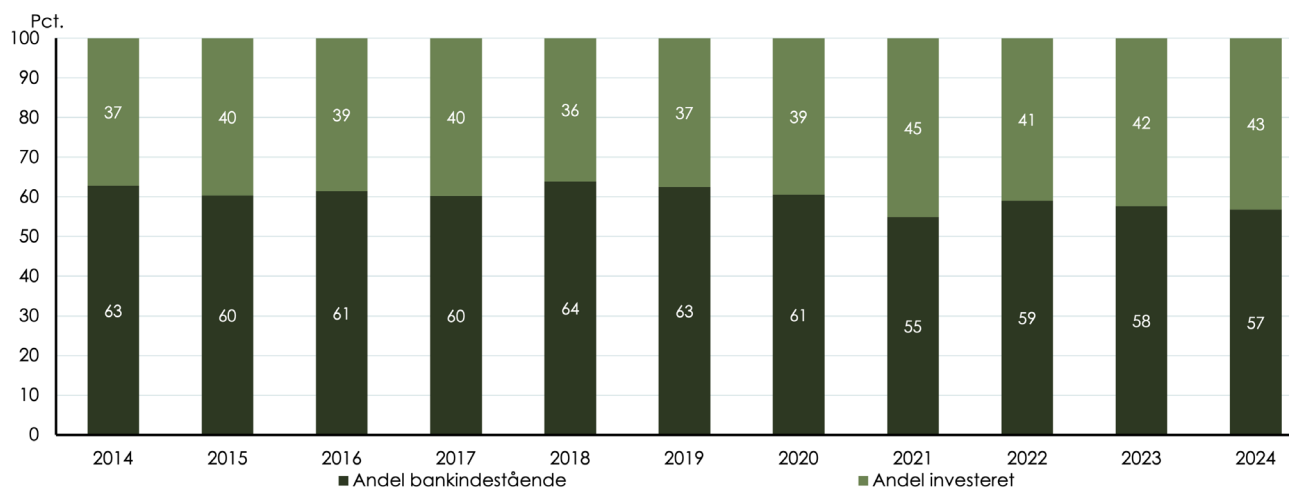
Note: Grafikken viser danskernes gennemsnitlige frie opsparing, opgjort på bankindestående og investeringer.

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

I gennemsnit havde voksne danskere 203.000 kr. stående i banken og 154.000 kr. investeret i aktier, investeringsfonde og obligationer ved udgangen af 2024. Det svarer til, at 57 pct. af de frie opsparinger står i banken, mens 43 pct. er aktiveret i investeringer. Den aktiverede andel af danskernes frie opsparinger er steget marginalt fra året før.

Det er det næsthøjeste niveau i hele perioden 2014-2024, kun overgået af 2021, hvor 45 pct. af opsparingerne var aktiveret, jf. figur 3.2. Samtidig er det ikke overraskende, at den aktiverede andel af opsparingen voksede i et år, som var præget af høje investeringsafkast.

Figur 3.2 Danskernes frie opsparing står fortsat især på konti i banken



Note: Grafikken viser danskernes frie opsparing som andel investeret og andel bankindestående.

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

3.2 Danske investorer har i gennemsnit investeringer for mere end en halv mio. kr.

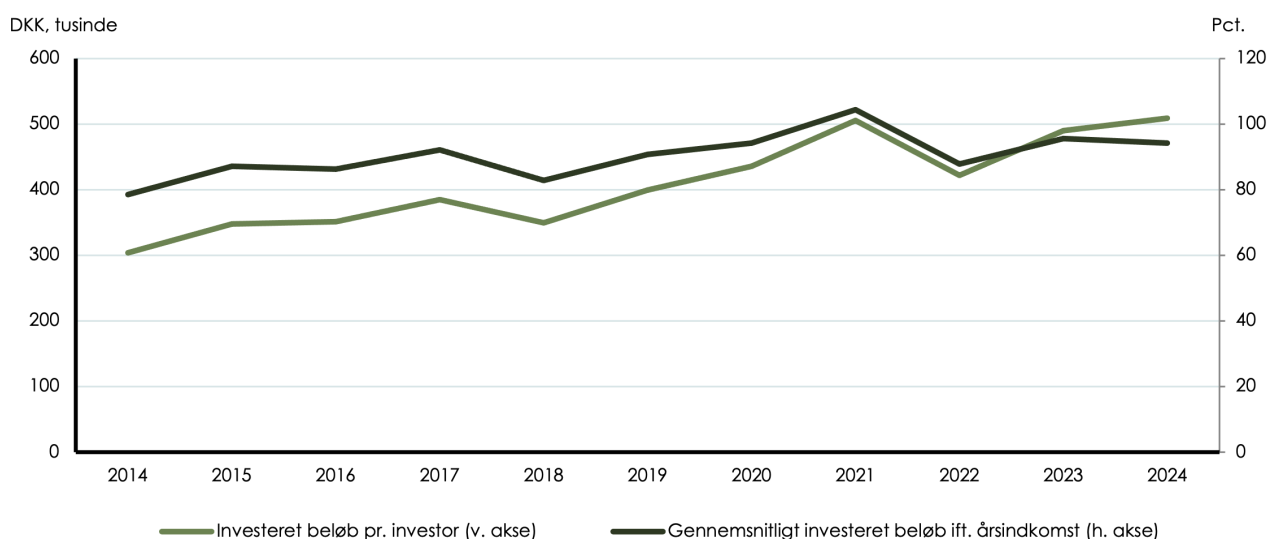
Zoomes der ind på den tredjedel af voksne danskere, der investerer deres frie midler, er det investerede beløb målt pr. investor også vokset, så det ved udgangen af 2024 udgjorde 509.000 kr., jf. figur 3.3. Det er en stigning på 4 pct. fra året før. Dermed er det gennemsnitlige investerede beløb højere end nogensinde før.

Udviklingen i, hvor meget investorerne har investeret for, er ikke alene udtryk for, hvor meget de aktivt køber og sælger for. En anden vigtig faktor er de markedsudsving, som ændrer værdien af investeringerne. Derfor kan en årlig vækst på 4 pct. lyde lavt i et år, hvor nogle af de store markeder har leveret afkast i en helt anden størrelsesorden.

Det skal dog tages med i betragtningen, at der i løbet af året er kommet mange nye investorer til, som dels ikke har nået at få gavn af hele årets afkast, mens de nye investorer også ofte starter med at investere for relativt mindre beløb. Det hører også med til historien, at de seneste års massive fremgang af investorer særligt findes blandt unge. Og unge har helt naturligt mindre opsparinger, der kan investeres.

En dansk investors portefølje, holdt fast over hele dataperioden, har i gennemsnit givet afkast i omegnen af 80 pct. fra 2014 til 2024. Det betyder, at markedsudviklingen i stor grad har medvirket til at øge det gennemsnitlige investerede beløb blandt danske investorer.

Figur 3.3 Investorerne runder 500.000 kr. i investeringer



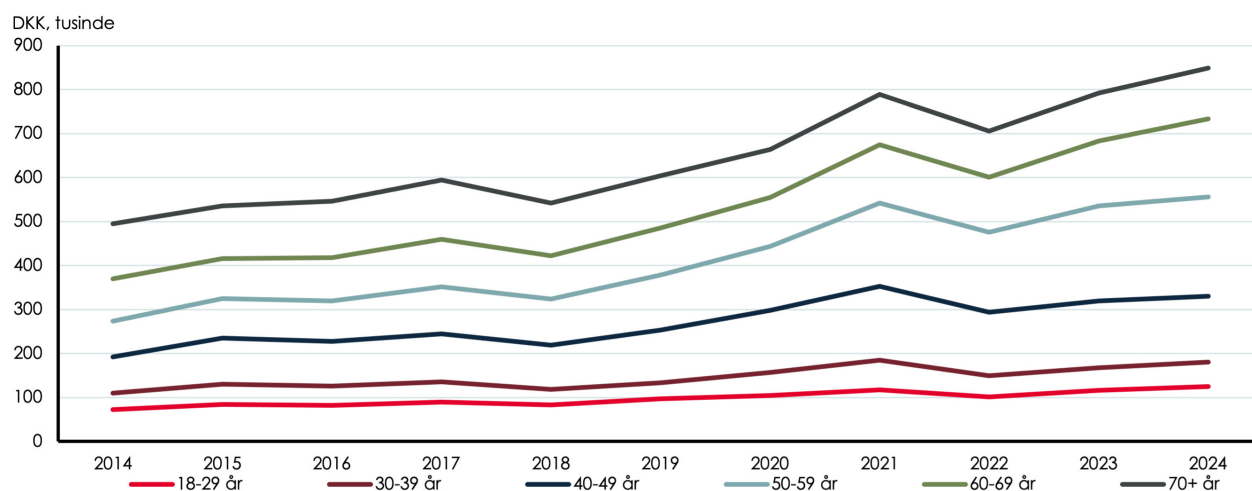
Note: Grafikken viser investeret beløb pr. investor i perioden 2014-2024.

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

Selv om de danske investorers investerede beløb steg målt i kroner og øre i 2024, er det faldet målt i forhold til deres gennemsnitlige årsindkomst. Ved udgangen af 2024 havde danske investorer i gennemsnit investeringer svarende til 94 pct. af deres årsindkomst før skat. Det er et marginalt fald sammenlignet med året før, hvor de i gennemsnit havde investeringer svarende til 96 pct. af årsindkomsten. Det skal ses i sammenhæng med mærkbare lønstigninger i 2024, hvor de danske investorers årsindkomst i gennemsnit steg med 6 pct. Denne indkomststigning er i dataperioden kun overgået af året før, hvor gennemsnitsindkomsten steg med 7 pct.

Der er markante forskelle i det investerede beløb pr. investor, når vi opdeler på aldersgrupper. 18 til 29-årige investorer havde i gennemsnit investeringer for 125.000 kr. ved udgangen af 2024. Til sammenligning havde de 70+-årige gennemsnitligt investeringer for 849.000 kr. Denne sammenhæng mellem alder og investeret beløb er gennemgående for samtlige aldersgrupper, som det fremgår af figur 3.4. Det er dog ikke en overraskelse, da ældre danskere har haft længere tid til at spare op og dertil haft mulighed for at få gavn af afkast af investeringer i flere år. Samtidig er indkomsten typisk øget i takt med, at man har haft flere år og mere erfaring på arbejdsmarkedet.

Figur 3.4 Ældre har investeret markant mere end de yngre investorer



Note: Grafikken viser investeret beløb pr. investor, opdelt på aldersgrupper.

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

3.3 Mindre investorer har investeret relativt mere end større investorer over det seneste årti

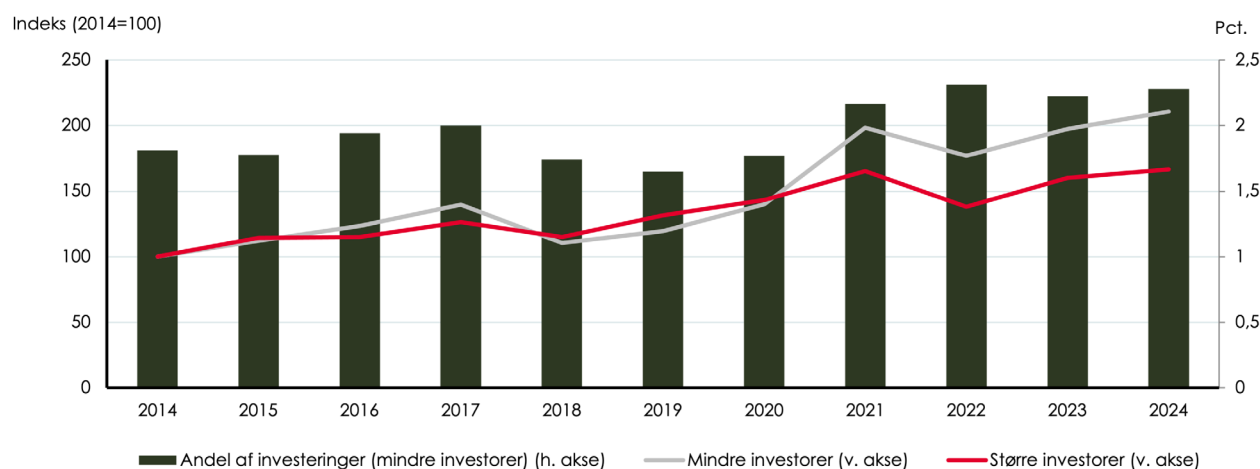
Mindre investorer, kendetegnet ved at være blandt den nederste halvdel af investorerne målt på investeret beløb, har øget deres investeringer med knap 111 pct. det seneste årti, mens større investorer har øget deres investeringer med knap 67 pct., jf. figur 3.5.

Det viser, at danskere med relativt små investerede beløb er kommet mere i gang med at investere det seneste årti og indikerer, at investorkulturen i Danmark også breder sig til den del af den danske befolkning, som ikke nødvendigvis har store beløb

tilovers at investere for hver måned. Udviklingen er særligt tydelig under og efter coronanedlukningerne og hænger godt sammen med, at særligt unge strømmede til investeringsmarkederne i de år.

Spredningen er dog stadig stor, og danskerne med de største investeringsporteføljer er i høj grad med til at drive danskernes samlede investeringer på trods af at have øget deres investeringer relativt mindre. Derfor ses der også kun en relativt lille udvikling i de mindre investorer andel af de samlede investeringer.

Figur 3.5 Mindre investorer har øget deres investeringer med over 100 pct. på 10 år



Note: Figuren viser den indekserede vækst i det gennemsnitlige investeringsbeløb, opdelt efter mindre (mellem 1. og 5. decilgruppe) og større investorer (mellem 6. og 10. decilgruppe) målt efter hvor stort et beløb, de har investeret. Søjlerne angiver, hvor stor en andel de mindre investorers investeringer udgør af danskernes samlede investerede beløb.

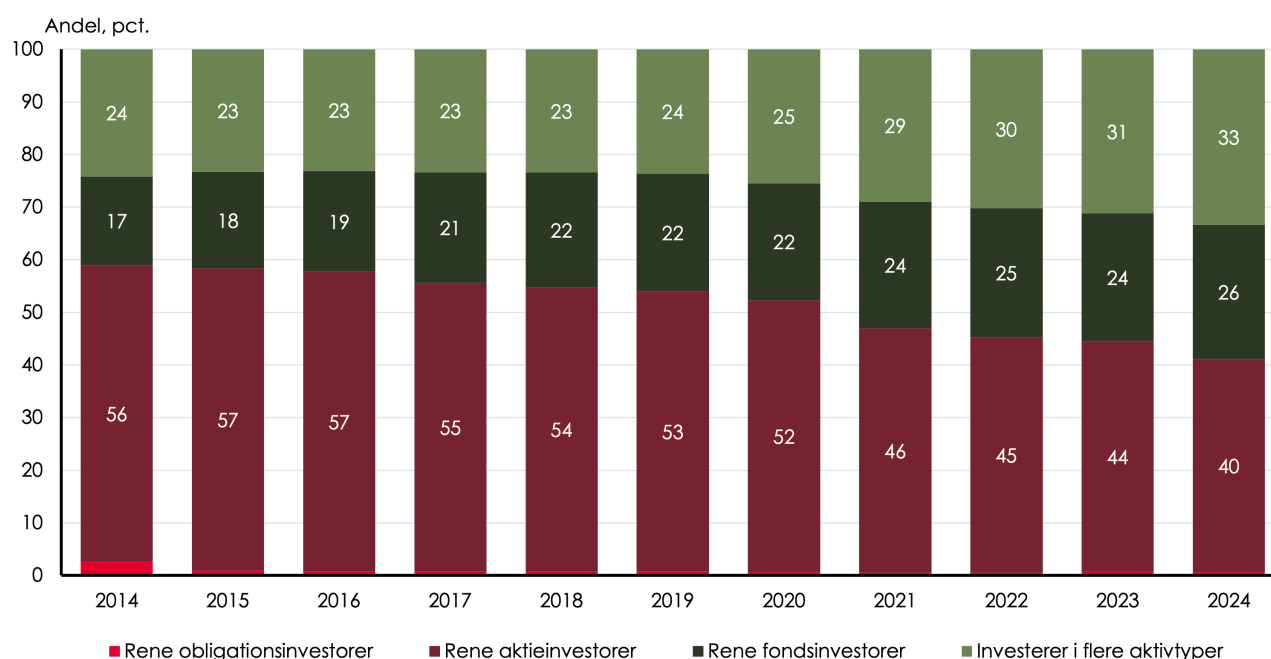
Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

3.4 Danske investorer er blevet bedre til at sprede risikoen

Mens flere og flere danskere investerer, er der også sket et bemærkelsesværdigt skifte i, hvad de investerer i. Og trenden er tydelig: De danske investorer bliver bedre og bedre til at sprede deres risiko – enten ved at investere i forskellige aktivtyper eller gennem investeringsfonde. Det er en særdeles positiv udvikling, da en risikospredt portefølje er mindre sårbar over for udsving på de finansielle markeder – og sandsynligheden for at investorerne lider store tab, derfor mindskes.

Siden 2019 er andelen af investorer, der investerer i forskellige aktivtyper, steget markant fra 24 pct. til 33 pct. af investorerne. Samtidig er andelen af investorer, der kun investerer i investeringsfonde, steget fra 17 pct. i 2014 til 26 pct. i 2024, jf. figur 3.6. Samlet set indgår investeringsfonde nu i knap seks ud af ti danske investorers porteføljer.

Figur 3.6 Danskerne søger mod fonde i stedet for enkeltaktier



Note: Figuren viser danske investorer opdelt efter hvilke aktivtyper, de investerer i, 2014-2024.

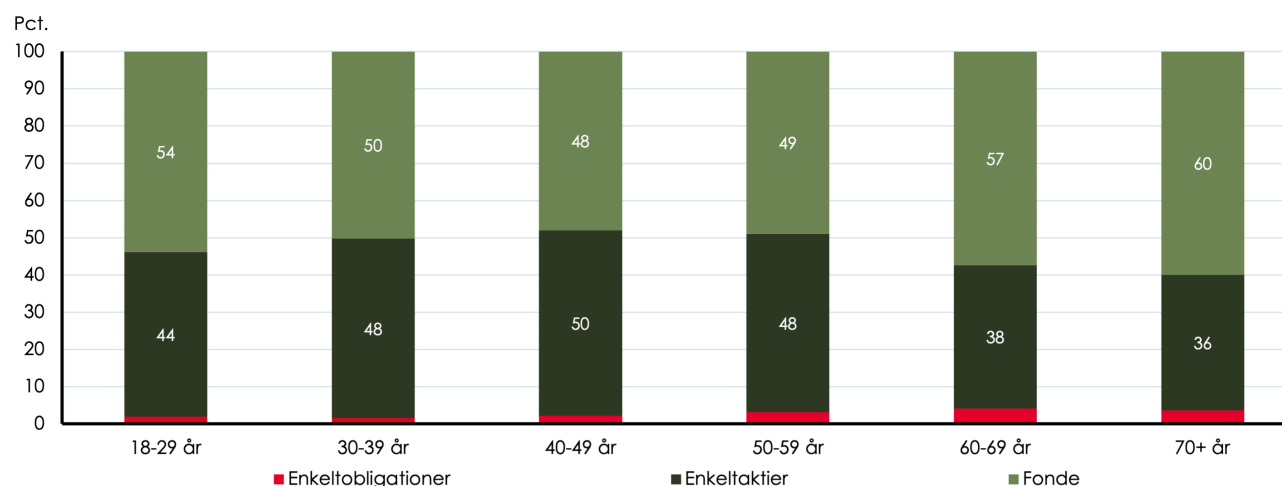
Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Samtidig er andelen, der kun investerer i aktier, faldet fra 56 pct. til 40 pct. siden 2014. Det er ikke nødvendigvis dårligt eller forkert kun at investere i aktier – det afhænger i høj grad af den enkelte persons risikoprofil og -præferencer. Det kræver dog, at der investeres i flere forskellige aktier, gerne inden for forskellige brancher, for at opnå en god risikospredning. Og her ligger problemet; undersøgelser viser nemlig, at de fleste aktieinvestorer fordeler deres aktieinvesteringer på relativt få aktier.² Det betyder, at mange rene aktieinvestorer ikke opnår en tilstrækkelig risikospredning.

Zoomes der ind på aktivfordelingen i de danske investorers porteføljer i 2024, viser der sig en interessant sammenhæng med investorens alder, jf. figur 3.7. Både de yngste og de ældste investorer foretrækker investeringsfonde frem for enkeltaktier, mens det omvendte gælder for investorer i alderen 40 til 59 år. Fælles for alle aldersgrupper er, at enkeltobligationer fylder relativt lidt, om end en smule mere for de ældste aldersgrupper.

² Se Andersen, S., Jakobsen, A., & Meisner Nielsen, K. (2022). Fem facts om danske investorers (under-)diversificering. *Finans/Invest*, (4), 7-14.

Figur 3.7 Yngre investorer foretrækker fonde fremfor enkeltaktier



Note: Figuren viser fordelingen af danskernes investerede formue i 2024, opdelt på aldersgrupper.

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

Selv om enkeltobligationer ikke fylder meget i den samlede investerede formue hos de danske investorer, viser der sig alligevel en tendens på tværs af aldersgrupperne: Som det fremgår af figur 3.7 øges andelen af formuen, der investeres i enkeltobligationer, i takt med alderen. Det afspejler sandsynligvis, at investorerne vil reducere deres risikoeksponering i takt med, at de nærmer sig pensionsalderen.

Her kan det blive relevant at placere sin formue i obligationer, da disse som udgangspunkt er forbundet med lavere risiko end aktieinvesteringer. Jo længere en investeringshorisont man har, jo bedre kan man håndtere de mere volatile aktieinvesteringer. Desuden kan man også forvente et højere afkast på den lange bane ved investering i aktier frem for obligationer. Aktier og aktiebaserede fonde er derfor mere attraktive for unge investorer med en lang tidshorisont.



4. Rekordmange investorer - alligevel har investeringspotentialiet aldrig været større

Dansk investorkultur er i fremgang og er allerede blandt de stærkeste i Europa. Dog må vi se os slået af Sverige, Finland og Tyskland, hvor en større andel af befolkningen investerer.

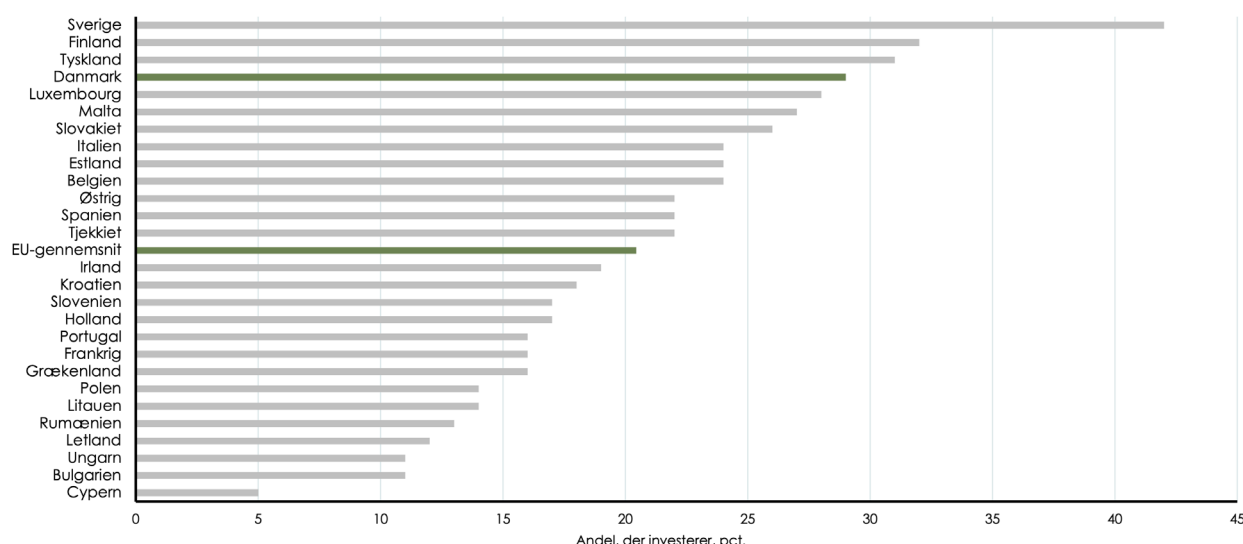
Der er altså grund til at skubbe mere på for at få flere danskere til at investere og få dem til at investere for mere. For de fleste danskere har mere end rigeligt stående på bankkontoen. I 2024 kunne hver dansker i gennemsnit investere for 161.000 kr. mere, end de allerede gør, svarende til 780 mia. kr. samlet set. Det er et enormt kapitalindsud, som kunne aktiveres og understøtte samfundsfræmmende investeringer samt give et højere forventet afkast til danske husholdninger.

4.1 Dansk investorkultur blandt de stærkeste i Europa

Set i et europæisk perspektiv har Danmark en ret stærk investorkultur. Tal fra 2024 viser, at andelen af danskere, der investerer i aktier, obligationer og fonde, ligger godt over det europæiske gennemsnit, jf. figur 4.1. Vi må dog se os slået af både Tyskland, Finland og Sverige, hvor en større andel af befolkningen investerer.

Særligt Sverige skiller sig ud med en markant højere andel af personer, der investerer. En del af forklaringen kan skyldes forskellige skattemæssige rammevilkår. For eksempel adskiller den svenske investerings-sparkonto [ISK] sig markant fra den danske aktie-sparkonto [ASK].

Figur 4.1 Danmarks investorkultur er stærk men må se sig slået markant af Sveriges



Note: Figuren er baseret på survey-data fra 2024 og angiver andelen af personer, der har svaret at de ejer investeringsprodukter (udover gennem pensions- og/eller forsikringsprodukter), såsom aktier, obligationer og/eller fonde.

Kilde: EFAMAs "Household Participation in Capital Markets", juli 2026

4.2 Den gennemsnitlige dansker kan gå glip af knap 10.000 kr. i forventet afkast hvert år

"Antallet af danske investorer stiger for sjette år i træk"

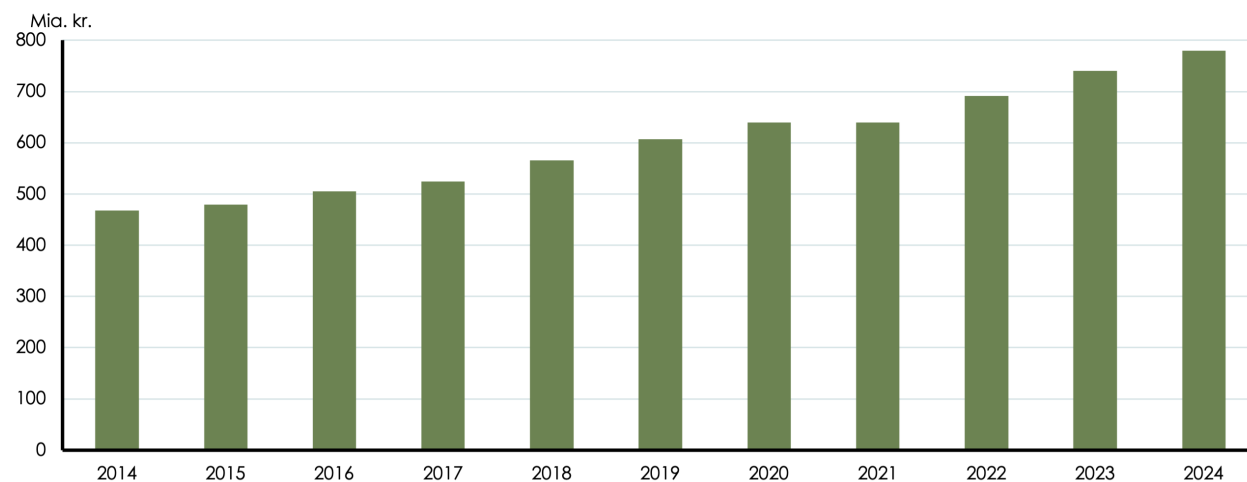
"Der kommer nye investorer til i hele landet"

"Dansk investorkultur blandt de stærkeste i Europa"

Til venstre ses nogle af overskrifterne i denne analyse. Alligevel er danskernes uudnyttede investerings-potentiale større end nogensinde før. Og som resultat går den gennemsnitlige dansker glip af et forventet merafkast på op mod 10.000 kr. hvert år ved at lade for meget af deres formue stå passivt i banken.

Det anbefales, at man altid holder en opsparings-buffer stående på bankkontoen til uforudsete udgifter. En god tommelfingerregel er, at en sådan buffer bør svare til omtrent tre måneders indkomst efter skat. Mere end halvdelen af voksne danskere har mere end en sådan buffer stående på kontoen. Og samlet set har de 780 mia. kr. stående ud over denne buffer. Det er 300 mia. mere end for ti år siden, hvilket er en stigning på 67 pct., jf. figur 4.2. I 2024 er det i gennemsnit 161.000 kr. pr. person, som med fordel kunne investeres og over tid give et merafkast. Rådet for Afkastforventninger forventer, at investering i globale aktier på lang sigt vil give et afkast på 6,5 pct. om året. Fratrukket en gennemsnitlig indlånsrente på 0,5 pct, svarer det til, at hver voksne dansker i gennemsnit går glip af et forventet merafkast på 9.650 kr. om året.

Figur 4.2 Danskernes bankindestående udover en opsparingsbuffer slår igen rekord

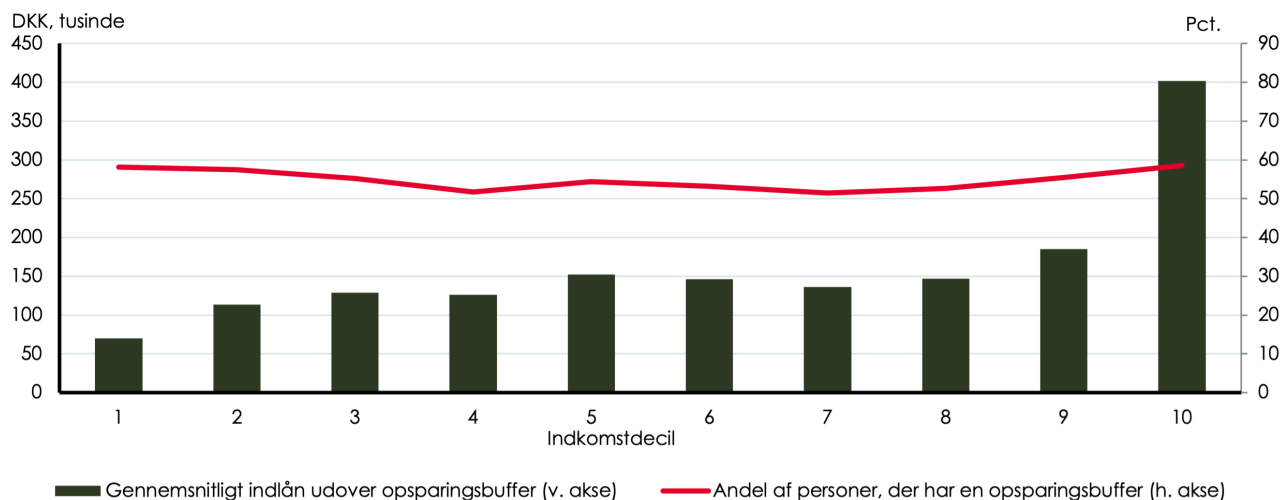


Note: Figuren viser voksne danskernes samlede indlån i pengeinstitutter, når der fraregnes en opsparingsbuffer svarende til tre måneders indkomst efter skat.
Kilde: Finans Danmarks beregninger baseret på tal fra Danmarks Statistiks registerdata

Selv om man kunne fristes til at tro, at dette uudnyttede investeringspotentiale primært tilhører de allerrigeste i befolkningen, så er det faktisk ikke tilfældet. Opdelers vi befolkningen i ti lige store grupper efter deres indkomst (såkaldte indkomstdeciler), viser det sig, at andelen af personer med mere stående på bankkontoen end

den anbefalede opsparingsbuffer, er tæt på ens på tværs af grupperne - den ligger mellem 50 og 60 pct. i alle ti indkomstgrupper i 2024, jf. figur 4.3. Det vidner om, at mere end halvdelen af danskerne på tværs af indkomstforhold har et uudnyttet investeringspotentiale og dermed går glip af et forventet merafkast.

Figur 4.3 Der er et uudnyttet investeringspotentiale for alle indkomstgrupper



Kilde: Finans Danmarks beregninger baseret på tal fra Danmarks Statistiks registerdata

Heller ikke størrelsen på det uudnyttede investeringspotentiale varierer så meget på tværs af indkomstgrupperne, som man umiddelbart kunne tro. Mellem 2. og 8. indkomstdecil - dvs. blandt 70 pct. af danskerne - svinger det gennemsnitlige uudnyttede investeringspotentiale mellem 114.000 kr. og 152.000 kr. pr. person, jf. figur 4.3.³

Nogle mennesker er måske mere forsigtige og ønsker en større opsparingsbuffer end tre måneders løn. Selv hvis man fraregner seks måneders løn, så er det imidlertid fortsat 38 pct. af den danske befolkning,

som har yderligere indestående på bankkontoen, hvilket samlet set beløber sig til 638 mia. kr.

Selv om danskerne er blandt de bedste i Europa til at aktivere opsparingerne, og at flere og flere danskere investerer år for år, er der altså stadig plads til forbedring. Faktisk kunne danskerne investere dobbelt så meget, som de gør i dag, og stadig have en tilstrækkelig paraply til regnvejrskdage stående på bankkontoen.

³ Læs mere om danskernes uudnyttede investeringspotentiale her:
[Danskerne går hvert år glip af milliardafkast ved at lade formuen stå i banken](#)

5.

Definitoner og data

Finansiell formue:

Finansiell formue er defineret som: Finansiell formue = indestående i pengeinstitutter + investeringer i obligationer, aktier (inkl. unoterede aktier), investeringsfonde og pantebreve.

Indestående i pengeinstitutter:

Omfatter indeståender i danske såvel som udenlandske pengeinstitutter. Obligationer og andre værdipapirer i udenlandske depoter indgår også.

Obligationer:

Værdien af danske obligationer i depot ultimo året. Værdien af udenlandske obligationer kategoriseres som indestående i pengeinstitut.

Aktier:

Værdien af alle noterede aktier og aktier i depot ultimo året. For udenlandske aktier indgår den selvangivne værdi.

Investeringsfonde:

Værdien i investeringsfonde/investeringsforeninger uanset hvorledes investeringerne er placeret (i aktier, obligationer eller andet).

Pantebreve:

Værdien af danske pantebreve i depot ultimo året. Værdien af udenlandske pantebreve i depot kategoriseres som indestående i pengeinstitut.

Unoterede aktier:

Værdien af anparts-, iværksætter- og aktieselskaber. Værdien af selskaberne er bestemt ud fra virksomhedernes egenkapital, som så justeres med ratioen mellem børsværdien og egenkapitalen for de noterede aktieselskaber. Unoterede aktier indgår ikke i denne analyse.

Alle oplysninger stammer fra Skattestyrelsen. Værdien af komponenterne af den finansielle formue bliver opgjort ved ultimo af året.

Årsindkomst:

Årsindkomsten inkluderer alle personindkomster der kan henføres til den enkelte person. Beløbet er før fradrag af skat, arbejdsmarkedsbidrag og særlig pensionsbidrag, og renteudgifter er ikke fratrasket.

Årsindkomst = erhvervsindkomst + offentlige overførsler + udbetalte private pensioner + formueindkomst + restindkomst inkl. børnebidrag.

Erhvervsindkomst:

Erhvervsindkomsten består af tre komponenter: løn, overskud af selvstændig virksomhed og arbejdsmarkedsbidragspligtige honorarer.

Lønnen er skattepligtig løn inkl. frynsegoder, skattefri løn, jubilæums- og fratrædelsesgodtgørelser, værdi af aktieoptioner samt arbejdsgiverbetalte sygedagpenge. Feriepenge indsat på feriekonto for timelønnede samt for funktionæransatte ved jobophør/skifte medgår i lønnen, på det tidspunkt beløbet indsættes på feriekontoen.

Lønnen er ekskl. bidrag til arbejdsgiveradministrerede pensionsordninger.

Nettooverskud af selvstændig virksomhed er overskud af selvstændig virksomhed inkl. udenlandsk virksomhed, nettoindtægt som medarbejdende ægtefælle, samt renteudgifter og kapitalindkomst, som stammer fra egen virksomhed.

Arbejdsmarkedsbidragspligtige honorarer er vederlag for foredrag og konsulentvirksomhed og vedrører personer, der ikke har selvstændig virksomhed.

Erhvervsindkomsten er før fradrag af arbejdsmarkedsbidrag og særlig pensionsbidrag.

Offentlige overførsler:

Offentlige overførsler inkluderer alle overførsler, som primært finansieres af det offentlige inkl. dagpenge og efterløn, men ekskl. tjenstemandspension.

Offentlige overførsler = dagpenge og kontanthjælp mv. + SU, boligstøtte, grøn check og børnetilskud + offentlige pensioner, inkl. efterløn.

Udbetalte private pensioner:

Udbetalte private pensioner omfatter udbetalinger fra livsvarige- (livrente) og ratepensioner fra obligatoriske arbejdsmarkedspensioner og private pensionsordninger, såvel som ATP og tjenstemandspension. Engangsudbetalinger og udbetalte kapitalpensioner og aldersopsparing er ikke inkluderet.

Udbetalte private pensioner = løbende udbetalinger fra arbejdsmarkedets tillægspension (ATP) + tjenstemandspensioner + udbetalinger fra arbejdsmarkeds- og privatpensioner (livrente- og ratepensioner).

Formueindkomst:

Formueindkomst består af renteindtægter og realiserede tab/gevinster på værdipapirer, ekskl. beregnet lejeværdi af egen bolig og indkomst fra selvstændig virksomhed.

Formueindkomst = samlede skattepligtige renteindtægter i Danmark undtagen renteindtægt i selvstændig virksomhed + aktieindkomst, overskud/underskud af skibsanpart, lejeindtægt fra sommer-

hus mv.

Restindkomst inkl. børnebidrag:

Indkomster ligger i kategorien restindkomst, hvis de ikke falder i en af de ovenfor nævnte fire hovedkategorier, eller hvis der ikke findes oplysninger, som kan placere indkomsterne i en af de fire ovennævnte kategorier. Det er derfor en meget sammensat indkomst, som der ikke kan tolkes særskilt på. Den inkluderer blandt andet arbejdsmarkedsbidragsfri skattepligtig indkomst og honorarer, modtaget underholdsbidrag og børnebidrag, hædersgaver, skattefrie uddelinger fra fonde og foreninger, og anden personlig indkomst fra udlandet end løn.

Boks 2**Population og data**

Denne analyse er primært baseret på Danmarks Statistiks registerdata for årene 2014-2024. Det registerdata, der anvendes i analysen, offentliggøres med godt 1 års forsinkelse, hvormed 2024 er det seneste tilgængelige år. I analysen indgår alle voksne danskere, som har bopæl i Danmark per 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. For at undgå, at ekstreme observationer skævrider analysens resultater, er datagrundlaget rensat for personer, der formue- og indkomstmæssigt afviger markant fra normalen. Derfor er de 0,1 pct. af danskerne med den største finansielle formue, udeladt af analysens datagrundlag, med undtagelse af data for antal investorer og andelen af danskere, der investerer. Derudover er personer, der har en årsindkomst under 70.000 kr. (før skat), tillige udeladt. Dette er mindre, end hvad en udeboende studerende på en videregående uddannelse modtog i SU i 2014, der er det første år i analysen. Når der i analysen opgøres beløb pr. dansker eller investor, er der tale om et gennemsnit.

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. Danskernes frie opsparing er registreret hos Danmarks Statistik under kategorien "Finansielle formuekomponenter i alt", der består af underkomponenterne 1) Bankindestående i pengeinstitutter, 2) Obligationer, 3) Aktier mv., 4) Andele i investeringsfonde, 5) Pantebreve i depot og 6) Værdi af unoterede aktier. I denne analyse tages der ikke højde for unoterede aktier, som ikke medtages i beregningen af danskernes finansielle formue. Da "Pantebreve i depot" blot udgør ca. 0,01 pct. af danskernes frie opsparing, vurderes denne del at være negligerbar. Derfor vil den blive behandlet som en del af obligationsformuen, da den, af de øvrige investeringstyper, vurderes at minde mest om pantebreve i depot.

I kapitel 2 om aktiesparekontoen, er der suppleret med data fra Euronext Securities Copenhagen for perioden juni 2019 til juni 2026. I disse data indgår alle personer, der har en dansk aktiesparekonto, og der er ikke foretaget yderligere afgrænsninger.

