

BNbank slår ut grådige fond

Lønner det seg å putte sparepengene i penge-markedsfond fremfor bank? Nei, ikke nå lenger, viser beregninger Aftenposten har foretatt.

TORSTEN ØSTENSEN

I løpet av de siste 21 måneder har en høyrentekonto i Bolig- og Næringsbanken (BNbank) gitt innskytterne høyere avkastning på sparepengene enn noen av de største pengemarkedsfondene har maktet.

I perioden hele 1994 og hittil i 1995 kan den aktuelle høyrentekontoen skilte med en effektiv rente på 5,38 prosent – markant bedre enn de

største relevante pengemarkedsfondene som opererer i det såkalte «massemarkedet». Hverken UNI Storebrand Høyrente, K-Pengemarkedsfond, Avanse Rente eller DnB Rentefond kan skilte med tilsvarende avkastning til kundene.

Forklaringen på at enkelte bankinnskudd nå gir bedre rente enn pengemarkedsfond er etter alt og dømme todelt:

- For det første er de korte rentene (pengemarkedsrentene) nede på et historisk sett meget lavt nivå – rundt 5,30 prosent.
- For det andre har forvalterne av pengemarkedsfondene i stor grad beholdt sine høye årlige forvaltningshonorarer – på mellom 0,9 og én prosent.

Med lavere renter, men uendrede gebyrsatser, blir gebyrene naturligvis «dyre»

EFFEKTIV RENTE			
i prosent	Hele		Hittil i
	1994	1995	perioden*
UNI Høyrente	5,12	3,96	5,25
K-Pengemarked	5,02	3,90	5,16
Avanse Rente	4,94	3,83	5,07
DnB Rentefond	5,05	3,60	5,00
BNbank høyrente*	5,40	3,90	5,38

*Aftenpostens beregninger
Kilde: Oslo Børs Informasjon

og mye mer utslagsgivende på den effektive rente.

Med utgangspunkt i nevnte tallstørrelser, vil et (pengemarkeds-)sertifikat med årlig rente lik 5,3 prosent således gi kunden i pengemarkedsfondet en avkastning på mellom 4,3 og 4,4 prosent. Fondsforvaltningsselskapene beholder

med andre ord selv nesten 20 prosent av avkastningen!

Fleksibilitet

Banken kan på sin side velge mellom å tilby sparerne verdipapirer via pengemarkedsfondene eller direkte innskudd. Med dagens nivå på forvaltningshonorarene er det neppe overrasken-

de at innskudd er mer lønnsomt både for banken og sparerne.

At BNbanks høyrentekonto er valgt som sammenligningsgrunnlag for de største pengemarkedsfondene er ikke tilfeldig. Ifølge Aftenpostens egen «rente-telefon» har banken i lengre tid hevdet seg blant dem med gunstigst innskuddsvilkår for publikum.

Beskrivende for situasjonen er det også at BNbanks eget pengemarkedsfond, som er underlagt BN-Forvaltning, tilbyr lavere avkastning enn du får «på bok» samme sted.

Men også flere andre bankers innskuddsvilkår bidrar til at det nå slås sprekker i flere «gamle» sannheter om sparing. Høyrentekontoene i bank har lenge vært forbundet med irriterende begrensninger i antall uttak el-

ler overføringer, uten å risikere kostbare straffegebyrer.

På grunn av hard konkurranse er slike ordninger i ferd med å bli avlegs, og tilhører i dag heller unntakene enn regelen. Det blir dessuten mer og mer vanlig at man kan knytte minibankkort, kredittkort og brevgiro opp mot høyrentekonto.

Vi vil bedras

Sterkt fallende renter de siste årene, sammen med aggressiv markedsføring fra forvalternes side, gjorde pengemarkedsfond til et attraktivt alternativ til tradisjonell banksparing – også for småsparere.

Nå spørs det om ikke tiden er moden for å vurdere bankbok igjen. Så lenge de pengemarkedsfondene som retter seg mot det «vanlige»



GIR AVKASTNING: BN bank-sjef Frode Hassel.

publikum – småsparere – ikke kan konkurrere på avkastning, da er i grunnen argumentet for denne spareformen borte. Særlig fordi risikoen med å spare i pengemarkedsfond pr. definisjon er høyere enn å spare i bank.