



Statistics Sweden

Statistiska centralbyrån

Svenskt portföljinnehav

Utländska aktier och
räntebärande värdepapper

2007

Svenskt portföljinnehav Utländska aktier och räntebärande värdepapper 2007

Statistiska centralbyrån
2008

Swedish portfolio holdings 2007

Foreign equity securities and debt securities

Statistics Sweden
2008

Tidigare publicering <i>Previous publication</i>	Svenskt portföljinnehav 2006, SCB Svenskt portföljinnehav 2005, Riksbanken 2006 Swedish portfolio holdings
Producent <i>Producer</i>	SCB, enheten för betalningsbalans- och finansmarknadsstatistik Statistics Sweden, Unit for Balance of Payment and Financial Market Statistics SE-104 51 Stockholm +46 8 506 940 00
Förfrågningar <i>Inquiries</i>	Lizette Appelberg, +46 8 506 944 04 lizette.appelberg@scb.se

Det är tillåtet att kopiera och på annat sätt mångfaldiga innehållet.

Om du citerar, var god uppge källan på följande sätt:

Källa: SCB, *Svenskt portföljinnehav. Utländska aktier och räntebärande värdepapper. 2007*

It is permitted to copy and reproduce the contents in this publication.

When quoting, please state the source as follows:

Source: Statistics Sweden, *Swedish portfolio holdings 2007. Foreign equity securities and debt securities.*

ISSN 1654-8116 (online)

ISSN 1654-8108 (print)

ISBN 978-91-618-1453-4 (print)

URN:NBN:SE:SCB-2008-FM02BR0802_pdf (pdf)

Printed in Sweden
SCB-Tryck, Örebro 2008:10

Förord

Denna studie är en del i Internationella valutafondens (IMF) omfattande undersökning och mäter det svenska innehavet av utländska portföljtillgångar per den 31 december 2007. Portföljtillgångarna är uppdelade på utländska aktier och räntebärande värdepapper.

Undersökningen ger förutom en komplett landfördelning, även en fördelning på svenska innehavarkategorier per instrument av det svenska innehavet i utländska värdepapper. När det gäller räntebärande värdepapper finns dessutom en valutafördelning, samt information om emittentsektor (stat eller övrig).

Syftet med undersökningen är, förutom att delta i den internationella studien, att förse tillgångssidan i utlandsställningen med stockuppgifter över svenska innehav av utländska aktier.

Riksbanken har sedan år 2001 deltagit i undersökningen och sedan den 1 september 2007 utför SCB, på Riksbankens uppdrag, produktionen av betalningsbalansstatistiken och däribland denna undersökning. Publikationen har tagits fram inom SCB:s enhet för Betalningsbalans och finansmarknadsstatistik.

Statistiska centralbyrån oktober 2008

Lars Melin

Christina Ekblom

Innehåll

Förord	3
Sammanfattning	7
Svenskt portföljinnehav i utländska värdepapper 2007	9
Portföljtillgångarnas värde	9
Placeringar i aktier och fondandelar ökade måttligt	9
Fortsatt ökat innehav av räntebärande värdepapper	10
Geografisk spridning	11
Innehav i portföljaktier från USA dominerar trots minskat innehav	12
Värdet av svenska fondförvaltares utlandsregistrerade ökar	13
Störst innehav i amerikanska räntebärande värdepapper	14
Sektorfördelning	16
Övriga finansinstitut stora innehavare	16
Placeringar i räntebärande statspapper ökar	18
Minskning av innehav i SEK-denominerade värdepapper	19
Bakgrund till undersökningen	21
Fakta om statistiken	23
Definitioner och förklaringar	23
Portföljaktier	23
Obligationer	23
Penningmarknadsinstrument	23
Landtillhörighet	23
Sektorsindelning	24
Värdering	24
Undersökningsmetod	24
Statistikens tillförlitlighet	24
Annan värdepappersstatistik	24
Bilaga 1	25
Landfördelning av svenska placerares innehav av utländska portföljaktier och räntebärande värdepapper per 31 december	
Bilaga 2	26
Landfördelning av svenska placerares innehav av utländska direktägda aktier och fonder per 31 december	
Bilaga 3	27
Svenskt innehav i utländska portföljaktier 1990-2007	

Sammanfattning

- Värdet på svenska placerares portföljtillgångar i utlandet uppgick vid utgången av 2007 till 3 143 miljarder kronor.
- Det svenska innehavet i utländska aktier och fondandelar ökade med 236 miljarder från föregående år vilket motsvarar 14 procent.
- Innehaven i utlandsregistrerade fonder har tidigare år ökat och så har även skett år 2007 då innehavet i utlandsregistrerade fonder ökade med 27 miljarder kronor.
- Det svenska innehavet i utländska räntebärande värdepapper ökade med 20 procent jämfört med året innan.
- Den största delen av svenskarnas totala utländska portfölj var investerad i värdepapper från EU-länder och USA.
- Sektorn Övriga finansinstitut, bestående av bl.a. försäkringsbolag och fonder, stod för drygt hälften av de utländska placeringarna.

Svenskt portföljinnehav i utländska värdepapper 2007

I rapporten presenteras resultaten från den årliga undersökning om svenska placerares innehav av utländska portföljtillgångar¹. Studien genomförs av Statistiska centralbyrån på uppdrag av Sveriges riksbank och ingår i en världsomspännande internationell undersökning under ledning av Internationella valutafonden (IMF). Det svenska innehavet av utländska portföljtillgångar mäts per den 31 december 2007. Portföljtillgångarna presenteras uppdelade på aktier (inklusive fondandelar) och räntebärande värdepapper (obligationer och penningmarknadsinstrument). Vidare visas placeringarnas geografiska och sektoriella fördelning, och slutligen valuta- och emittentfördelning av räntebärande värdepapper.

Portföljtillgångarnas värde

Värdet av svenska placerares utländska portföljtillgångar uppgick vid utgången av 2007 till totalt 3 143 miljarder kronor. Detta kan jämföras med utgången av år 2006 då tillgångsvärdet uppgick till 2 702 miljarder kronor. Portföljtillgångarna består till största delen av aktier och fondandelar.

Placeringar i aktier och fondandelar ökade måttligt

Vid utgången av år 2007 uppgick svenska innehav i utländska aktier och fondandelar till ett värde av 2 035 miljarder kronor, vilket kan jämföras med föregående år då värdet var 1 782 miljarder kronor. Detta är en ökning på knappt 14 procent. År 2007 steg börserna endast med 2,8 procent från föregående år.

Handeln med utländska aktier och fondandelar har bidragit till ökningen i innehav vilket Sveriges betalningsbalans visar. Svenska investerare nettoköpte under året utländska aktier och fondandelar från utlandet för 53,2 miljarder vilket kan utläsas av den blå stapeln i diagrammet.

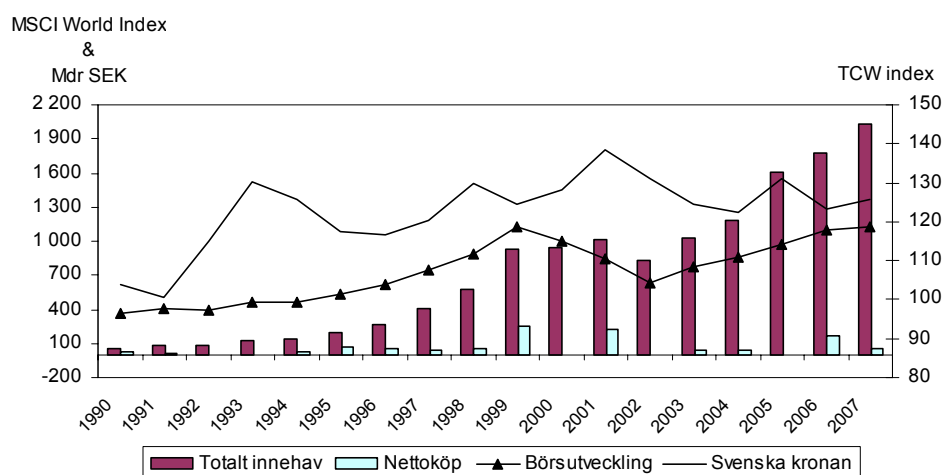
Ytterligare en faktor som starkt påverkar innehavens utveckling är kronkursen. Under perioden försvagades den svenska kronan, vilket medförde en värdeökning av den utländska aktieportföljen mätt i svenska kronor. Enligt den årliga utvecklingen i det handelsvägda TCW-indexet² försvagades kronan med cirka 2,1 procent under år 2007. En stor del av innehaven av aktier och andelar finns i USA och inom EU. Kronan försvagades gentemot euron med 4,4 procent och förstärktes mot den amerikanska dollarn och det brittiska pundet med 5,5 procent respektive 4,0 procent.

¹ Portföljinnehav inkluderar aktier (där ägandet är lägre än 10% av aktiekapitalet eller rösterna) samt räntebärande värdepapper

² TCW (Total Competitiveness Weights) är ett sätt att mäta kronans värde mot en korg av andra valutor. En ökning av värdet på index indikerar att kronan har försvagats i v s v s v s v s korg av valutor har blivit dyrare att köpa med svenska kronor.

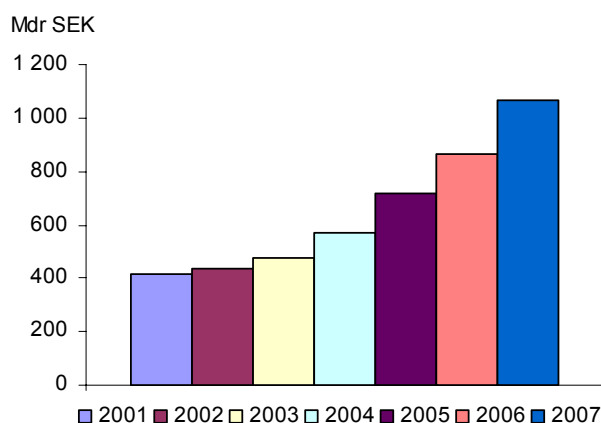
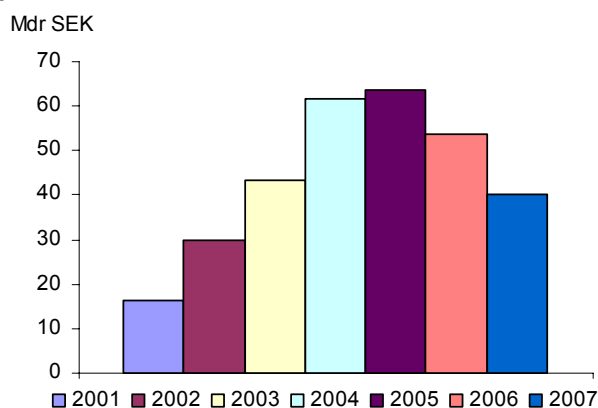
Den historiska utvecklingen av det svenska innehavet av utländska portföljaktier visar att värdet på den utländska aktieportföljen över tiden har följt kursutvecklingen på mottagarländernas börser (diagram 1). Till den kraftiga tillgångsökningen under mitten av 90-talet bidrog stora svenska nettoköp av utländska aktier. På grund av omfattande svenska nettoköp av utländska aktier under år 2001 ökade värdet på den utländska aktieportföljen trots en kraftig börsnedgång. En kronförsvagning kan också kompensera för en värdeminskning orsakad av en svag börsutveckling. Detta var fallet för år 2000 och 2001 då kronan försvagades cirka 4 respektive 6 procent enligt TCW-termer.

Diagram 1. Historisk utveckling i det svenska innehavet av utländska portföljaktier



Fortsatt ökat innehav av räntebärande värdepapper

Svenska innehav av utländska räntebärande värdepapper uppgick år 2007 till 1 108 miljarder kronor vilket är en ökning med 187 miljarder eller 20 procent jämfört med 2006. Uppgången mellan 2006 och 2007 var därmed marginellt högre jämfört med uppgången mellan 2005 och 2006 då den var 18 procent. En förklaring till uppgången av räntebärande värdepapper är den kronförsvagning som skedde under 2007. Kronan försvagades då med cirka 2,1 procent vilket medförde en värdeökning av det svenska innehavet av utländska räntebärande värdepapper.

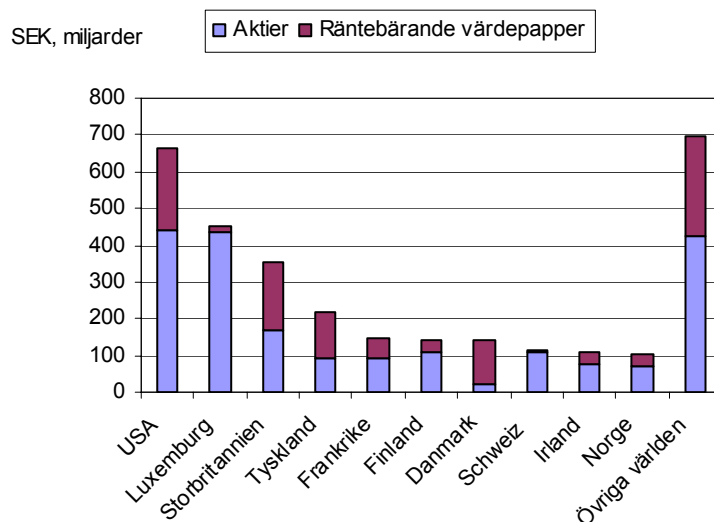
Diagram 2a. Utveckling i det svenska innehavet av utländska obligationer**Diagram 2b. Utveckling i det svenska innehavet av utländska penningmarknadsinstrument**

Liksom tidigare år utgjordes den största delen av räntebärande värdepapper av obligationer som stod för 96 procent av det totala innehavet. Detta är en ökning jämfört med föregående år då obligationer utgjorde 94 procent av det totala innehavet. Andelen obligationer har pendlat mellan 90 och 96 procent sedan 2001. Det är dock första gången sedan 2001 som obligationer utgör så mycket som 96 procent av det totala innehavet.

Geografisk spridning

I undersökningen redovisas även portföljtillgångarnas geografiska spridning. I likhet med föregående år har svenska investerare till största del placerat sina tillgångar i amerikanska portföljinvesteringar. Efter USA återfinns stora innehav av portföljtillgångar från Storbritannien och Luxemburg. De svenska innehaven i Luxemburg domineras dock av aktier och fondandelar, den räntebärande andelen är däremot mycket liten. Anledningen till att Luxemburg utgör en så betydande andel av det totala aktieinnehavet beror till stor del på det sätt som fondandelar hanteras i undersökningen.³

³ Fondandelar i utlandsregistrerade fonder tillförs det land där fonden är registrerad och rapporteras som aktier oavsett vilka värdepapper fonden placerar i. Luxemburgs stora andel i aktieinnehavet är en följd av att allt fler fondbolag väljer att registrera sina fonder i Luxemburg på grund av bl a förmånligare beskattningsregler.

Diagram 3. Svenska portföljinvesteringar i utlandet per 31 december, 2007

Innehav i portföljaktier från USA dominerar trots minskat innehav

USA fortsätter att vara det största enskilda mottagarlandet för svenska investeringar i portföljaktier⁴. År 2007 uppgick svenskars innehav i amerikanska portföljaktier till 442 miljarder kronor vilket är en minskning på cirka 5 miljarder kronor eller en procent från året innan. Trots minskningen motsvarar innehaven av amerikanska portföljtillgångar cirka 22 procent av det totala svenska innehavet av utländska aktier.

Liksom tidigare undersökningar återfinns portföljaktier från Luxemburg och Storbritannien på andra och tredje plats med en procentuell andel på 21 respektive 8 procent av det totala aktieinnehavet. Värt att notera är att sedan 2006 ingår även Guernsey, Isle of Man och Jersey i de brittiska portföljaktierna. Andelen Schweiziska portföljaktier ökade från 4 procent år 2006 till 5 procent år 2007.

Även portföljaktier uppdelat per geografiska zoner har följt samma utveckling genom åren (Tabell 1). Innehavet från Asien minskade dock i värde under 2007 vilket främst beror på ett minskat innehav i Japanska portföljaktier. Detta i sin tur beror på en negativ börsutveckling i Japan under 2007.

⁴ Utländska portföljaktier innefattar direktägda aktier, utländska fondandelar samt svenska fondförvaltarens utlandsregistrerade fonder.

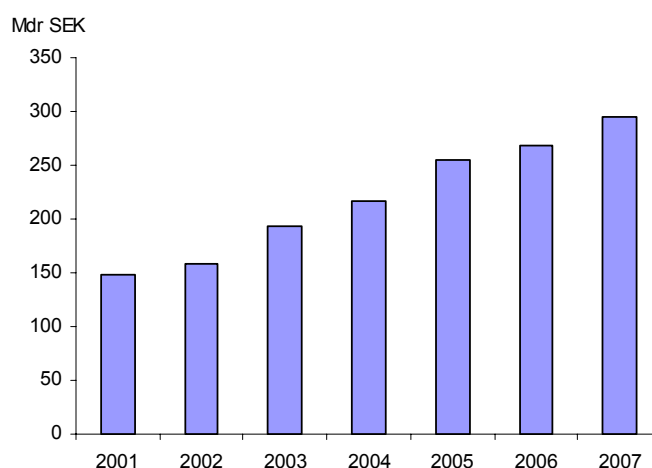
Tabell 1. Svenska placeringar i utländska portföljaktier 2001-2007

	Belopp (miljarder kronor)							Andel (%)						
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
EU ⁵	545	449	533	625	830	924	1 117	48,7	53,3	52,0	52,7	51,6	51,9	54,9
Nordamerika	424	274	344	366	441	466	462	37,8	32,6	33,5	30,9	27,4	26,2	22,7
Övriga Europa	69	52	66	79	145	181	243	6,1	6,2	6,4	6,7	9,0	8,6	6,6
Asien	70	55	68	88	137	153	134	6,2	6,5	6,6	7,4	5,8	10,2	11,9
Oceanien	6	6	9	11	18	18	19	0,5	0,7	0,9	0,9	1,1	1,0	0,9
Övriga världen	7	5	6	17	38	40	60	0,6	0,6	0,6	1,5	2,4	2,2	2,9
Totalt	1 121	838	1 025	1 186	1 609	1 782	1 828	100	100	100	100	100	100	100

Värdet av svenska fondförvaltares utlandsregistrerade ökar

Under 2007 ökade sparandet i svenska fondförvaltares utlandsregistrerade fonder med 27 miljarder eller 10 procent. Samtidigt har ökningen av det totala innehavet av utländska portföljaktier mellan 2006 och 2007 varit lägre jämfört med tidigare år. Detta gör att andelen utlandsregistrerade fonder som en andel av den totala mängden portföljaktier har ökat från 15 procent år 2006 till 27 procent år 2007. Ökningen av sparandet i fondförvaltares utlandsregistrerade fonder har ökat med mellan sex och 22 procent genom åren. Störst var ökningen mellan 2002 och 2003 då innehaven ökade med 22 procent. Den lägsta ökningen inträffade mellan år 2005 och 2006 då innehavet ökade med sex procent.

Diagram 4. Utlandsregistrerade fonder 2001-2007



⁵ Av praktiska skäl ingår i summan för EU de nuvarande medlemsländerna även för tidigare perioder.

Den geografiska spridningen av de utlandsregistrerade fonderna skiljer sig inte mycket från tidigare år. Luxemburg dominerar med 82 procent av det totala innehavet vilket är en minskning med tre procentenheter jämfört med föregående år. Näst största land för utlandsregistrerade fonder är Finland med en andel på 18 procent vilket är en ökning med fyra procentenheter jämfört med föregående år.

Av undersökningen framgår det även att hushållen är den enskilt största sektorn som står för placeringarna i utlandsregistrerade fonder. År 2007 stod hushållen för 71 procent av innehaven vilket är en ökning med 21 procentenheter från föregående år.

Störst innehav i amerikanska räntebärande värdepapper

När det gäller innehav av räntebärande värdepapper i form av obligationer och penningmarknadsinstrument väljer svenskarna även detta år att placera en stor del av sina innehav i amerikanska papper. Innehavet uppgår till 220 miljarder kronor. Detta motsvarar 20 procent av det totala innehavet vilket är en marginell nedgång sedan året innan då motsvarande siffra låg på 21 procent. Liksom tidigare år återfanns innehav i brittiska och tyska räntebärande värdepapper på andra och tredje plats tätt följt av danska papper där Sverige har ökat sitt innehav med 50 procent från föregående år. Innehavet i danska papper som andel av det totala innehavet uppgick därmed till 11 procent vilket var en ökning med två procentenheter från året innan. Andelen brittiska räntebärande värdepapper som andel av det totala innehavet uppgick till 17 procent och för tyska papper låg motsvarande siffra på 11 procent.

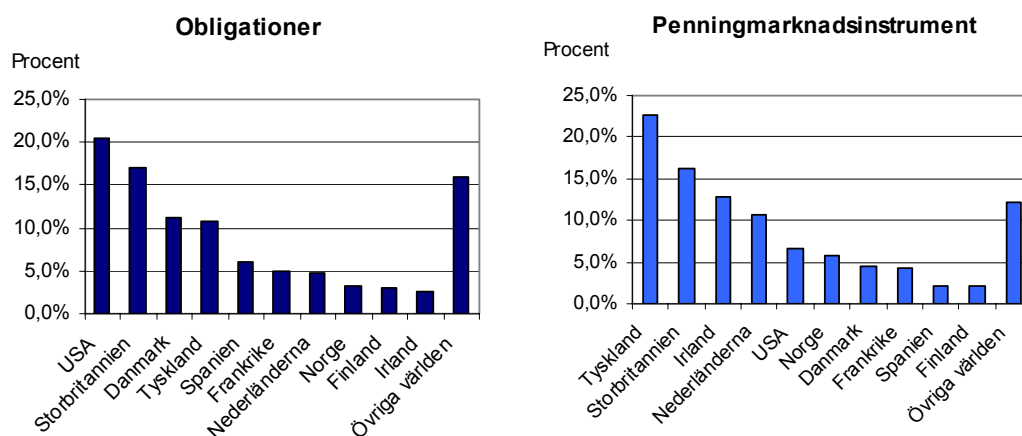
Tabell 2. Svenska placeringar i utländska räntebärande värdepapper 2001 – 2007

	<i>Belopp (miljarder kronor)</i>							<i>Andel (%)</i>						
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
EU ⁶	254	279	325	432	516	628	762	58,8	59,5	62,8	68,4	66,2	68,2	68,7
Nordamerika	129	146	140	146	197	202	230	29,9	31,1	27,1	23,2	25,3	21,9	20,8
Övriga Europa	21	16	23	16	28	46	44	4,8	3,5	4,5	2,5	3,6	5,0	3,9
Asien	17	19	14	13	13	11	17	3,9	4,1	2,8	2,0	1,7	1,2	1,5
Oceanien	3	2	3	12	12	18	23	0,6	0,3	0,6	1,9	1,5	2,0	2,1
Övriga världen	8	7	12	12	13	16	32	1,8	1,5	2,3	2,0	1,7	1,7	3,0
Totalt	432	469	518	632	780	921	1107	100	100	100	100	100	100	100

⁶ Av praktiska skäl ingår i summan för EU de nuvarande medlemsländerna även för tidigare perioder.

Av Tabell 2 framgår även att innehavet av räntebärande värdepapper uppdelat per geografisk zon inte har ändrats nämnvärt under åren. Det som utmärker sig för 2007 är att innehavet under posten "Övriga världen" ökat något jämfört med tidigare år. Det beror främst på att innehavet av räntebärande värdepapper från Centralamerika stigit med 14 miljarder under 2007. Detta är en ökning med 141 procent jämfört med 2006 vilket beror på en stor ökning av svenskt innehav i obligationer från Caymanöarna .

Diagram 5. Landfördelning obligationer och penningmarknadsinstrument 2007



I likhet med tidigare år skiljer sig landfördelningen bland mottagarländer mellan obligationer och penningmarknadsinstrument för de svenska investeringarna. Landfördelningen av obligationer och penninginstrument skiljer sig dock inte nämnvärt från föregående år.

Den största förändringen i landfördelningen av svenska räntebärande värdepapper finns i tyska penningmarknadsinstrument. År 2006 investerade svenskar 14 procent av sina totala penningmarknadsinnehav i tyska papper, år 2007 var motsvarande siffra 23 procent. När det gäller obligationsinnehaven har ägarinnehaven uppdelade på länder varit mer stabila. Amerikanska, tyska och brittiska obligationer fortsätter att dominera bland svenska innehav. Tillsammans utgör de nästan hälften av det totala innehavet i utländska obligationer.

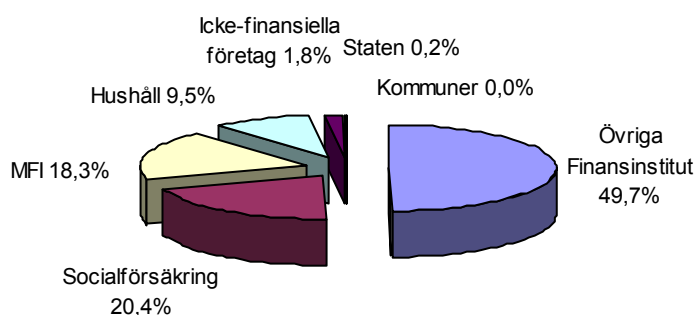
Sektorfördelning

Sektorfördelningen presenteras inledningsvis efter olika innehavarkategorier för samtliga slag av portföljinvesteringar. Vidare visas de räntebärande placeringarnas emittentsektorer och valutfördelning.

Övriga finansinstitut stora innehavare

Utöver geografisk spridning visar undersökningen även fördelningen bland innehavarkategorier, det vill säga vilka svenska sektorer som ägde de utländska värdepapperna. Sektorernas relativa andelar av de totala tillgångarna har genom åren förändrats förhållandevis lite och så är det även i årets undersökning. Vad gäller de monetära finansinstituten (MFI) så har värdet på deras innehav stigit till att motsvara drygt 18 procent av Sveriges tillgångar i utlandet medan Övriga finansinstituts andel minskade med drygt tre procentenheter till drygt 50 procent.

Diagram 6. Svenska innehavarkategorier 2007

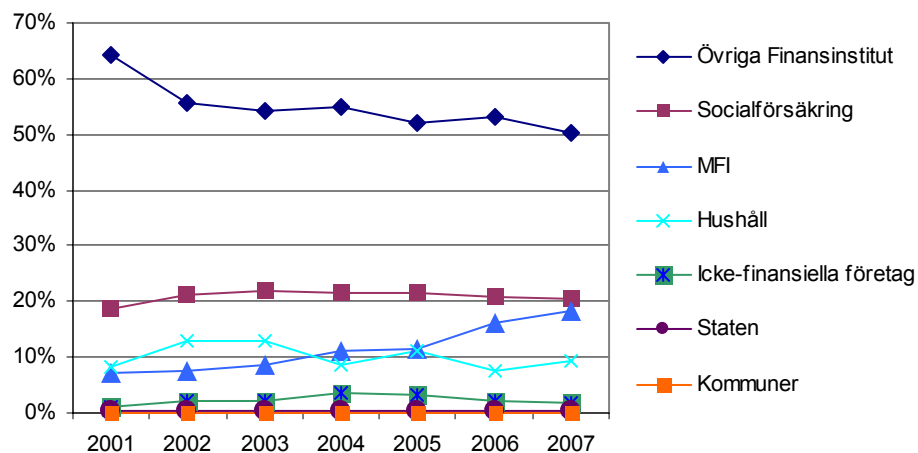


Sektorn övriga finansinstitut var även detta år den största innehavarsektorn av portföljaktier och räntebärande värdepapper. Sektorns andel av det totala innehavet har, om än lite, minskat årligen sedan år 2001 till att nu motsvara knappt 50 procent. Dessutom svarar de övriga finansinstituten även för största delen av innehavet i portföljaktier. Vid utgången av 2007 hade övriga finansinstituts andel av Sveriges innehav i utländska aktier minskat från drygt 65 till 60 procent. Motsvarande andel av räntebärande värdepapper var oförändrad från året innan. Sektorn består framförallt av försäkringsbolag och fondbolag.

Socialförsäkringssektorn ägde drygt 20 procent av portföljtillgångarna i utlandet vid slutet av år 2007. Sektorn var den näst största svenska innehavarsektorn, precis som tidigare år. Denna kategori omfattas nästan uteslutande av AP-fondernas portföljtillgångar i utlandet, vilka till största delen består av aktier.

De monetära finansinstituten (MFI) innehav uppgick till drygt 18 procent, vilket innebär att sektorns innehav som andel av de totala portföljtillgångarna ökat med två procentenheter jämfört med föregående år och 10 procent sedan år 2001. MFI-sektorn består främst av banker och bolånesinstitut.

Diagram 7. Innehavarsektorer 2001- 2007



Hushållens andel av de totala portföljtillgångarna i utlandet har i jämförelse med innehavet år 2006 stigit något. I verkligheten är hushållens innehav större än 9,4 procent då många hushåll indirekt äger utländska värdepapper via värdepappersfonder. Dessa innehav återfinns i sektorn övriga finansinstitut där bl.a. fondbolagen ingår.

Icke-finansiella företags innehav svarade för knappt två procent av de totala portföljtillgångarna vid utgången av 2007. Tidigare år har dessa företag tillsammans ägt den största delen av utländska penningmarknadsinstrument. I årets undersökning kan vi däremot se att de har halverat innehavet och därmed endast svarar för knappt 35 procent, vilket är en minskning med 20 procentenheter. De papper som sålts är emitterade framförallt i Luxemborg samt Norge.

Tabell 3: Innehavarkategorier per instrument 2007, miljarder kronor.

Sektor	Aktier	Andel	Obligationer	Andel	PMI	Andel	Totalt	Andel
Övriga finansinstitut	1 213	59,6%	345	32,4%	5	11,9%	1 564	49,7%
Socialförsäkring	448	22,0%	194	18,2%	0	0,7%	643	20,4%
MFI	51	2,5%	503	47,1%	21	52,3%	575	18,3%
Hushåll	291	14,3%	8	0,7%	0	0,6%	298	9,5%
Icke-finansiella ftg	25	1,2%	16	1,5%	14	34,6%	56	1,8%
Staten	7	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	8	0,2%
Kommuner	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totalt	2 036	100,0%	1 067	100,0%	40	100,0%	3 143	100,0%

Placeringar i räntebärande statspapper ökar

Ett led i undersökningen är att visa emittentfördelningen av obligationer och penningmarknadsinstrument. Fördelningen gör det möjligt att i innehaven av utländska obligationer urskilja statspapper från övriga emittenters räntebärande värdepapper. Vid utgången av 2007 svarade investeringar i värdepapper med icke-statliga emittenter för 69 procent av totalt räntebärande innehav. I föregående års undersökning kunde vi se en ökning av värdet på icke-statliga papper med drygt 184 miljarder kronor eller 38 procent jämfört med år 2005. Samtidigt minskade då innehaven i statspapper med drygt 14 procent. I 2007 års undersökning kan vi istället se ett ökat innehav av icke-statliga papper med 116 miljarder samtidigt som även värdet på statspapper ökade med 83 miljarder.

Tabell 4: Emittentfördelning av svenska placeringar i utländska räntebärande värdepapper per 31 december 2007, miljarder kronor.

Emittent	Obligationer	Andel	PMI	Andel	Totalt	Andel
Stat	341	32%	3	6,4%	344	31%
Övriga	726	68%	38	93,6%	764	69%
Totalt	1067	100%	41	100%	1 108	100%

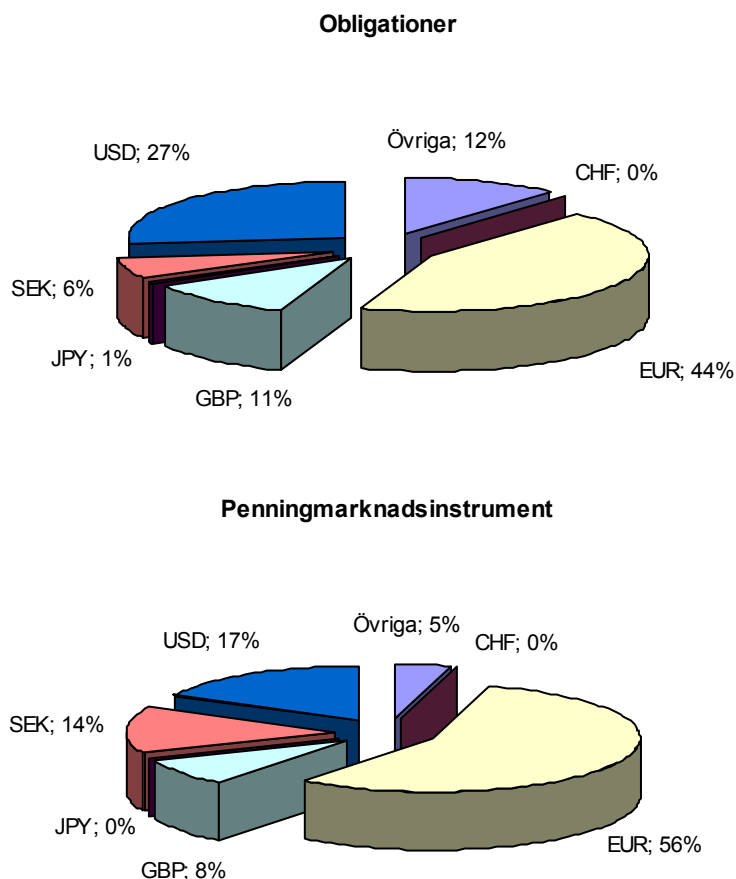
Bland de svenska innehavarsektorerna var beteendena lite olika vad gäller placeringar i statspapper respektive icke-statliga värdepapper. MFI-sektorn hade de största innehaven av icke-statliga papper medan Övriga finansinstitut dvs. försäkringsbolag och pensionsfonder hade en större andel av statspapper i sina portföljer.

Minskning av innehav i SEK-denominerade värdepapper

Undersökningen visar även valutfördelningen av innehaven av räntebärande värdepapper. Liksom tidigare års undersökning var Euro och USD de dominerande valutorna. År 2007 svarade de för 44 respektive 26 procent av de totala innehaven vilket är samma som förra året. Räntebärande värdepapper denominerade i SEK svarade vid utgången av 2007 för drygt 6 procent av de totala placeringarna vilket är en minskning med 6 procentenheter jämfört med föregående år. Däremot har innehaven denominerade i brittiska pund ökat med hela fem procentenheter.

Proportionerna valutfördelningarna emellan skiljer sig inte så mycket åt vad gäller obligationer och penningmarknadsinstrument. Skillnader kan dock konstateras vad gäller euro och amerikanska dollar. Även fördelningen av värdepapper i svenska kronor skiljer sig åt där andelen obligationer är betydligt lägre än andelen SEK-denominerade penningmarknadsinstrument.

Diagram 8. Valutfördelning av räntebärande värdepapper 2007



Bakgrund till undersökningen

I en rapport av IMF (Godeaux Report) år 1992 presenterades stora avvikelser i den internationella portföljstatistiken. Rapporten visade på att värdet av världens samlade skulder översteg värdet på de samlade tillgångarna. Mot bakgrund av det inledde IMF en internationell undersökning om utländska portföljtillgångar, The Coordinated Portfolio Investment Survey (CPIS), år 1997.

Denna studie är en del i IMF:s omfattande internationella undersökning och mäter det svenska innehavet av utländska portföljtillgångar beträffande både utländska aktier och räntebärande värdepapper.⁷ Den internationella undersökningen har sammanlagt genomförts sju gånger och är numera årlig. I den internationella undersökningen deltar ett stort antal länder och i undersökningen år 2007 ingick det 74 länder. Sverige har deltagit vid varje tillfälle. Syftet med undersökningen är först och främst att förbättra statistik. Med hjälp av undersökningen får varje deltagarland en rimlig uppskattning av de utländska portföljtillgångarna värderade till ett marknadsvärde. Eftersom samtliga länders portföljtillgångar i utlandet landfördelas erhålls med detta också en spegelbild av ländernas motsvarande skuldsida. Detta leder till en mer heltäckande bild av det internationella mönstret av portföljinvesteringar, vilket också gynnar kvaliteten på statistiken.

⁷ Innehav av direkta investeringar ingår således inte i undersökningen.

Fakta om statistiken

Riksbanken har sedan 1989 genomfört en årlig undersökning om svenska placerares innehav av utländska portföljaktier och fondandelar. Undersökningen i sin nuvarande utformning, inkluderande både aktier och räntebärande värdepapper har producerats sedan 2001.

Undersökningen mäter det svenska innehavet av utländska portföljtillgångar per den 31 december 2007. Portföljtillgångarna är uppdelade på utländska aktier och räntebärande värdepapper (obligationer och penningmarknadsinstrument). Undersökningen ger förutom en komplett landfördelning, även en fördelning på svenska innehavarkategorier per instrument av det svenska innehavet i utländska värdepapper. När det gäller räntebärande värdepapper finns dessutom en valutafördelning, samt information om emittentsektor (stat eller övrig).

Syftet med undersökningen är, förutom att delta i den internationella studien, att förse tillgångssidan i utlandsställningen med stockuppgifter över svenska innehav av utländska aktier.

Uppgifter om hushållens eventuella direkta portföljinnehav i depåer i utlandet saknas. Utländska depåinstitut omfattas inte av den svenska undersökningen och alternativet att fråga enskilda hushåll om deras innehav i utländska portföljinvesteringar är inte praktiskt genomförbart.

Definitioner och förklaringar

Portföljaktier

Med portföljaktier avses såväl aktier som fondandelar; innehav i bolag med en ägarandel som understiger 10 procent av rösterna eller kapitalet. Utländska portföljaktier innefattar t ex utländska depåbevis som handlas i Sverige samt andelar i värdepappersfonder registrerade i utlandet.

Undersökningen har följt IMF:s anvisningar i detta avseende.

Obligationer

Med obligationer avses räntebärande värdepapper med en ursprunglig löptid längre än ett år

Penningmarknadsinstrument

Med penningmarknadsinstrument (PMI) avses räntebärande värdepapper med en ursprunglig löptid kortare än ett år

Landtillhörighet

Med landtillhörighet avses emittentens hemland, d v s det land där emittenten har sin adress, oavsett i vilken valuta värdepappren är denominerade eller i vilket land de är noterade och förvarade.

Sektorsindelning

Uppdelningen på sektorer är gjord utifrån Statistiska Centralbyråns klassificering av institutionella sektorer för finansiell statistik.

Värdering

Tillgångarna är redovisade till marknadsvärde och valutakurs gällande den 31 december 2007. Undantaget gäller onoterade aktier som kan vara skattade med hjälp av P/E-tal alternativt årets utdelning eller redovisade till det nominella värdet.

Undersökningsmetod

Den svenska undersökningen har gjorts i form av en totalundersökning. För vissa kategorier, t ex försäkringsbolag och stiftelser, har en s.k. cut-off gjorts. Riksbanken har vänt sig till tre typer av aktörer i undersökningen; depåinstitut, fondförvaltare samt slutplacerare. Omkring 600 potentiella svenska placerare har ombetts rapportera sina innehav i utländska portföljtillgångar. Av dessa har 353 svarat att de har innehav att rapportera. För att undvika dubbelräkning har depåinstitut instruerats att urskilja hushållssektorn från övriga sektors depåinnehav i rapporteringen.

Fondförvaltarna har rapporterat sina svenskregistrerade fonders innehav i utländska värdepapper samt värdet av svenska placerares andelar i deras utlandsregistrerade fonder. I den senare kategorin är fondandelarna fördelade på de länder i vilka fonderna är registrerade.

De inkomna uppgifterna har granskats och sammanställts av Statistiska centralbyrån.

Statistikens tillförlitlighet

Statistiken bygger på insamlade uppgifter från den valda populationen. Då rapporteringsskyldighet till Riksbanken föreligger hamnar svarsfrekvensen nära 100%.

En undertäckning av hushållssektorns samlade innehav finns. Sveriges riksbank inte har möjlighet att involvera utländska depåförvaltare i undersökningen och på så sätt missas hushållens utländska värdepapper som förvaras i utländsk depå.

Granskning och rimlighetsbedömning görs löpande och revideringar av tidigare års uppgifter görs då fel upptäcks.

Annan värdepappersstatistik

Varje månad publicerar Statistiska centralbyrån Portföljinvesteringar med utlandet, flöden över såväl primär- som sekundärmarknaden, avista. Ställningsuppgifter vad gäller svenska respektive utländska värdepapper finns även publicerade i utlandsställningen. Mer information om värdepappersstatistiken finns på Statistiska centralbyråns hemsida www.scb.se.

Internationella Valutafondens sammanställning över samtliga länders portföljtillgångar i utlandet finns på IMF:s hemsida www.imf.org

Bilaga 3
Svenskt innehav i utländska portföljaktier 1990-2006

miljarder kronor

Land	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	1989
Finland	109,0	87,2	76,2	50,1	39,8	36,1	51,6	81,3	97,6	60,7	17,6	5,9	3,9	3,2	3,0	0,4	0,5	1,3	2,6
Norge	69,8	45,7	28,3	13,6	8,9	7,5	8,6	15,2	10,4	6,0	6,6	5,0	2,5	2,9	2,9	2,4	6,7	4,1	6,7
Danmark	19,2	29,5	13,7	9,4	6,8	6,1	10,7	7,0	6,8	7,2	6,0	1,9	2,3	1,3	1,4	0,8	2,0	1,0	1,0
Sverige ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,4	5,7	6,8	5,5	0,4	3,8	..	..	..
Tyskland	93,5	74,7	61,6	42,8	30,9	18,3	32,8	37,1	52,9	34,3	27,6	22,5	17,2	16,8	15,7	11,3	15,4	18,2	11,1
Nederländerna	22,1	28,9	28,6	29,5	24,8	20,0	26,6	34,7	26,3	22,2	15,8	10,3	7,8	6,8	6,9	4,3	4,8	4,3	3,0
Belgien	5,2	5,0	4,5	3,9	1,8	1,7	1,8	0,7	4,8	2,3	1,0	0,7	0,6	0,5	0,4	1,0	..	..	..
Frankrike	90,7	82,8	68,8	46,6	42,3	39,5	59,4	49,5	41,0	19,8	14,2	12,8	9,5	9,2	11,2	..	9,1	6,7	3,3
Luxemburg ²	435,7	298,2	274,2	244,0	208,7	169,1	163,7	86,9	85,1	69,6	0,5	0,8	0,8	2,5	1,2	3,4	2,6	1,0	..
Storbritannien	170,9	199,5	190,6	143,1	142,0	129,3	162,6	129,3	102,3	45,0	34,0	24,6	16,9	12,7	11,9	7,8	7,6	4,2	4,0
Irland	77,7	46,0	44,6	13,3	7,3	6,5	6,7	7,9	2,8	1,9	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Italien	32,5	26,0	22,6	15,5	12,3	11,7	14,4	10,6	12,1	12,1	5,0	2,5	1,7	1,9	1,6	0,7	1,7	1,1	0,4
Spanien	27,8	17,2	24,2	16,7	10,9	7,1	10,4	10,0	8,8	7,4	3,6	2,2	1,3	1,1	1,3	1,0	1,2	0,8	..
Österrike	7,4	5,3	2,6	1,7	0,4	1,2	1,4	0,9	0,9	0,6	0,5	0,4	0,4	3,3	0,3	0,2	..	..	..
Grekland	11,0	8,2	4,7	1,3	0,4	0,5	0,3	0,3	0,7	0,4	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Polen	3,7	4,7	4,3	2,1	1,0	0,6	0,6	1,3	1,1	1,1	0,0	..	..	..	..	..	..	..	..
Portugal	1,6	1,3	0,9	0,7	0,9	0,4	1,1	0,9	0,4	0,3	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Ungern	1,4	2,9	3,0	2,1	0,8	0,7	0,6	0,5	0,6	0,4	0,0	..	..	..	..	..	..	..	..
Baltiska länderna	4,3	3,8	3,0	1,6	1,0	0,3	0,2	4,7	1,6	0,8	0,0	..	..	..	..	..	..	..	..
Övriga EU-länder	3,6	2,2	1,8	0,9	0,5	0,3	0,3	0,4	0,5	0,3	4,5	1,0	0,2	1,7	0,3	6,5	..	..	..
Schweiz	108,2	74,2	79,7	51,6	45,2	32,2	54,3	53,1	44,4	28,4	24,5	14,7	13,5	9,4	17,6	11,0	7,4	5,6	2,2
Ryssland from 97	40,7	47,7	29,2	11,1	11,1	7,2	5,7	2,4	1,4	0,3	3,1	..	..	..	..	..	..	..	..
(Övrig) Central- & Östeuropa	21,4	8,5	7,0	1,5	0,2	0,1	0,2	0,1	2,1	0,5	1,3	1,3	..	..	..	..	..	..	..
USA	441,8	446,5	425,5	356,5	335,3	269,5	418,7	327,5	336,4	215,4	182,4	108,6	78,0	30,7	27,3	19,1	14,8	8,7	6,4
Kanada	20,5	19,7	15,8	14,6	8,5	5,0	5,1	3,1	7,4	1,2	3,3	2,8	0,7	1,3	0,4	0,3	..	..	..
Japan	76,0	98,8	95,7	63,8	47,9	38,4	53,1	47,1	65,1	24,2	23,8	22,1	16,4	10,9	4,9	1,5	1,5	0,3	1,6
Sydostasien fr.o.m. 97	50,1	50,1	37,8	23,5	19,3	15,0	16,6	16,3	16,3	7,6	14,0	..	..	..	..	..	..	..	..
Övriga Asien	8,0	4,3	3,2	0,3	0,4	1,7	0,3	1,7	0,4	0,2	2,1	18,0	12,5	10,5	9,8	..	..	..	..
Australien	19,1	17,7	15,9	10,4	8,6	5,5	5,9	2,3	3,1	1,5	0,0	..	..	..	..	..	..	..	..
Övriga länder	62,6	45,1	41,2	19,1	7,0	6,2	6,7	6,0	2,1	1,9	7,2	2,8	2,4	4,2	6,4	4,0	6,4	1,6	4,2
Totalt	2035,5	1781,7	1 609,3	1 186,6	1 024,9	837,5	1 120,6	938,9	935,4	573,9	403,9	266,5	195,5	136,4	124,8	79,3	81,7	58,9	46,5
<i>varav</i>																			
OECD	1964,5	1620,0	1509,0	1 139,3	992,2	812,6	1 096,1	910,7	915,2	563,6	366,4	..	..	..	..	..	..	..	..
EU	1117,3	925,1	830,0	625,3	532,5	449,2	545,4	464,0	446,2	286,5	135,7	91,2	69,4	66,4	55,5	41,0	44,9	38,6	25,4
Nordamerika	482,3	466,3	441,3	366,4	343,8	274,5	423,8	330,6	343,9	216,7	185,7	111,4	78,7	32,0	27,7	19,4	14,8	8,7	6,4
Asien	134,2	153,2	136,7	87,7	67,6	55,1	70,0	65,1	81,8	32,0	39,9	40,1	28,9	21,4	14,7	..	..	..	..
Östeuropa inkl Ryssland	62,1	56,2	36,2	12,5	11,2	7,4	5,9	2,5	3,6	0,9	4,4	..	..	..	..	..	..	..	..

Not 1: Före 1998 års undersökning redovisades andelar i utlandsregistrerade fonder på det land fonden placerade i. F r o m 1998 redovisas innehavet på det land fonden är registrerad i.

Not 2: I tidigare undersökningar redovisades aktiernas landtillhörighet i utlandsregistrerade fonder och svenska aktier inkluderades. F r o m 1998 undersökning krävs ingen landfördelning.

ISSN 1654-8116 (online)
ISSN 1654-8108 (print)
ISBN 978-91-618-1453-4 (print)

Publikationstjänsten:

E-post: publ@scb.se, tfn: 019-17 68 00, fax: 019-17 64 44. Postadress: 701 89 Örebro.

Information och bibliotek: E-post: information@scb.se, tfn: 08-506 948 01, fax: 08-506 948 99.

Publication services:

E-mail: publ@scb.se, phone: +46 19 17 68 00, fax: +46 19 17 64 44. Address: SE-701 89 Örebro.

Information and library: E-mail: information@scb.se, phone: +46 8 506 948 01, fax: +46 506 948 99.