

BETALNINGSBALANS OCH FINANSMARKNAD

RAPPORT 2016:1

SCB

Statistics Sweden

Statistiska centralbyrån

SAVINGS

Svenskt portföljinnehav 2015

Utländska portföljaktier och räntebärande värdepapper



Svenskt portföljinnehav

Utländska portföljaktier och
räntebärande värdepapper

2015

Svenskt portfölj innehav 2015

Utländska portföljaktier och räntebärande värdepapper

Swedish portfolio holdings 2015

Foreign portfolio equities and debt securities

Statistiska centralbyrån
Statistics Sweden
2016

Tidigare publicering <i>Previous publication</i>	Svenskt portfölj innehav 2014, SCB Svenskt portfölj innehav 2013, SCB Svenskt portfölj innehav 2012, SCB Svenskt portfölj innehav 2010, SCB Svenskt portfölj innehav 2009, SCB Svenskt portfölj innehav 2008, SCB Svenskt portfölj innehav 2007, SCB Svenskt portfölj innehav 2006, SCB Svenskt portfölj innehav 2005, Riksbanken 2006 Swedish portfolio holdings
Producent <i>Producer</i>	SCB, Utrikeshandel och betalningsbalans Statistics Sweden, Foreign Trade and Balance of Payments Unit SE-104 51 Stockholm +46 10 479 40 00
Förfrågningar <i>Inquiries</i>	Elisabet Göransson, +46 10 479 44 91 elisabet.goransson@scb.se Janina Ullrich, +46 10 479 48 69 janina.ullrich@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 portfölj innehav. Utländska portföljaktier och räntebärande värdepapper 2015.*

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 2015. Foreign portfolio equities and debt securities.*

Omslag/Cover: Ateljén, SCB

Foto/Photo: Scandinav

ISSN 1654-8116 (Online)

URN:NBN:SE:SCB-2015-FM02BR16011601_pdf

Denna publikation finns enbart i elektronisk form på www.scb.se.

This publication is only available in electronic form on www.scb.se.

Förord

Denna studie är en del i Internationella valutafondens (IMF) omfattande undersökning och mäter det svenska innehavet av utländska portföljtillgångar per den 31 december samt per den 30 juni.

Undersökningen redovisar fram till och med år 2014 innehavet per den 31 december, men från och med år 2015 samlas data in halvårsvis och siffror publiceras därmed även per den 30 juni. Publikationen utkommer en gång per år.

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

Portföljtillgångarna presenteras uppdelade på aktier, fondandelar och räntebärande värdepapper. Vidare visas placeringarnas geografiska fördelning samt uppdelning per innehavarsektor. Slutligen presenteras en emittent- och valutafördelning av räntebärande värdepapper.

Denna rapport omfattar utfallet 2015-12-31.

Statistiska centralbyrån i september 2016

Cecilia Hertzman

Nadia von Unge

SCB tackar

Tack vare våra uppgiftslämnare – depåinstitut, företag, stiftelser, fondbolag och andra institut – kan SCB tillhandahålla tillförlitlig och aktuell statistik som tillgodoser samhällets informationsbehov.

Innehåll

Förord	1
Sammanfattning	4
1 Svenskt portföljinnehav i utländska värdepapper 2015	6
1.1 Aktier och fondandelar.....	9
1.2 Räntebärande värdepapper	11
2 Geografisk spridning	13
2.1 Aktier och fondandelar.....	14
2.2 Räntebärande värdepapper	16
3 Sektorfördelning	20
3.1 Aktier och fondandelar.....	22
3.2 Räntebärande värdepapper	22
4 Emittentsektor	23
5 Valutafördelning	25
Bakgrund till undersökningen	27
Fakta om statistiken	28

Sammanfattning

Värdet av svenska placerares utländska portföljtillgångar uppgick vid utgången av 2015 till 4 378 miljarder kronor, vilket är en minskning med 228 miljarder jämfört med utfallet i juni samma år då tillgångarna uppgick till 4606 miljarder. Svenska investerare minskade sina utländska innehav i både aktier, fondandelar och räntebärande värdepapper.

Innehavet i utländska aktier minskade med 129 miljarder jämfört med utfallet i juni 2015 och innehavet uppgick vid årsskiftet 2015 till 2 145 miljarder kronor. Innehavet i fondandelar minskade marginellt med 3 miljarder och uppgick till 1 157 miljarder i december 2015. Tillgångarna i räntebärande värdepapper uppgick till 1 076 miljarder och minskade därmed med 95 miljarder från halvårsskiftet 2015.

Mdr SEK	2011	2012	2013	2014	2015-06	2015-12
1 Portföljinnehav	3 026	3 201	3 669	4 308	4 606	4 378
1.1 Aktier och fondandelar	2 037	2 232	2 675	3 109	3 434	3 302
1.2 Räntebärande värdepapper	989	969	994	1 198	1 172	1 076

Källa SCB

Huvuddelen av Sveriges utländska portföljinvesteringar återfinns i USA, Luxemburg och Storbritannien. Dessa tre länder stod vid utgången av 2015 för närmare 54 procent av det totala innehavet av utländska portföljinvesteringar.

Uppdelning efter innehavarsektorer visar att övriga finansinstitut, med en ägarandel motsvarande 60 procent eller 2 608 miljarder kronor, fortsätter att vara den sektor som äger störst andel portföljinvesteringar i utlandet. Socialförsäkringssektorn passerade under andra halvåret 2015 MFI¹ och är nu näst största innehavarsektorn med 16 procent av de totala utländska portföljinvesteringarna. MFIs ägarandel uppgick till 13 procent.

¹ Sektorn Monetära finansinstitut(MFI) består av banker och bolåneinstitut.

Undersökningen visar att svenska placerare vid årsskiftet 2015 ägde räntebärande värdepapper utgivna av utländsk stat till ett värde av 430 miljarder kronor, varav 99 procent utgjorde långa räntebärande värdepapper. Samtidigt ägde svenska investerare räntebärande värdepapper utgiven av annan emittent än stat motsvarande 646 miljarder kronor, varav 95 procent bestod av långa räntebärande.

Valutafördelningen av svenska investerares innehav i räntebärande värdepapper dominerades av den amerikanska dollarn, euron samt av den svenska kronan.

1 Svenskt portföljinnehav i utländska värdepapper 2015

Värdet av svenska placerares utländska portföljtillgångar² uppgick vid utgången av 2015 till 4 378 miljarder kronor. Detta kan jämföras med halvårsskiftet 2015 då värdet av tillgångarna uppgick till 4 606 miljarder kronor, en minskning motsvarande 228 miljarder kronor eller 5 procent.

Tabell 1.1

Svenska investerares utländska portföljinnehav i miljarder kronor

Swedish investors' foreign portfolio holdings, SEK billion

Mdr SEK	2011	2012	2013	2014	2015-06	2015-12
1 Portföljinnehav	3 026	3 201	3 669	4 308	4 606	4 378
1.1 Aktier och fondandelar	2 037	2 232	2 675	3 109	3 434	3 302
1.2 Räntebärande värdepapper	989	969	994	1 198	1 172	1 076

Källa: SCB

² Portföljinnehav inkluderar aktier (där ägandet i ett bolag är lägre än 10 % av aktiekapitalet eller rösterna), fondandelar samt räntebärande värdepapper.

Tabell 1.2**Förändring från förgående mätperiod i svenska investerares utländska portföljinnehav***Change from the previous measuring period in Swedish investors' foreign portfolio holdings*

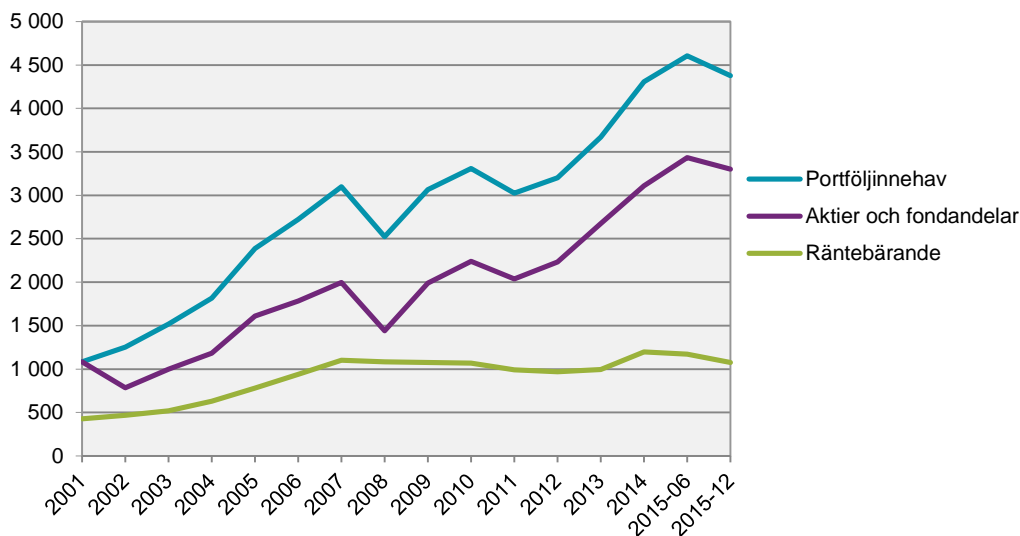
Procent	2011	2011	2013	2014	2015-06	2015-12
1 Portföljinnehav	-8 %	6 %	15 %	17 %	7%	-5%
1.1 Aktier och fondandelar	-9 %	10 %	20 %	16 %	10%	-4%
1.2 Räntebärande värdepapper	-7 %	-2 %	3 %	21 %	-2%	-8%

Källa: SCB

Innehav i aktier, fondandelar och räntebärande värdepapper bidrog alla till minskningen under andra halvåret av 2015.

Tillgångar i aktier och fondandelar utgör den största delen av portföljinvesteringarna. Resultatet för undersökningen per sista december 2015 visar att aktier och fondandelar utgjorde 75 procent av svenska investerares utländska innehav. Aktier och fondandelar bidrog även till de största förändringarna i portföljinnehavet. Vid utgången av 2015 hade innehavet av utländska aktier och fondandelar minskat med 132 miljarder jämfört mot juni 2015. Minskningen av innehavet i aktier och fonder berodde till stor del på att världens börser föll under sista halvåret 2015.

Sveriges innehav av utländska räntebärande värdepapper utgjorde ungefär 25 procent av de svenska portföljtillgångarna utomlands och uppgick vid utgången av 2015 till 1 076 miljarder kronor. Detta var en minskning med 95 miljarder kronor eller 8 procent från föregående utfall. Innehavet i både långa och korta räntebärande värdepapper minskade jämfört med juni 2015.

Diagram 1.1**Svenska investerarens utländska portföljinnehav, 2001 till 2015 i miljarder kronor***Swedish investor's foreign portfolio holdings 2001-2014, SEK billion*

Källa: SCB

Med undantag för 2008 och 2011 visar det totala svenska innehavet av utländska portföljinvesteringar en stigande trend med början år 2001, då denna undersökning producerades för första gången.

År 2005 ökade det svenska innehavet av utländska portföljinvesteringar med drygt 573 miljarder, den största ökningen sedan 2001. Den främsta förklaringen till ökningen var att börserna gick upp kraftigt under året i kombination med att den svenska kronan försvagades.

Under 2008 föll världens börser, vilket förklarar fallet i det utländska portföljinnehavet. Innehavet i aktier och fondandelar minskade med 28 procent medan investeringar i räntebärande värdepapper förblev relativt oförändrade. Under 2009 återhämtade sig Sveriges utländska innehav av aktier och fondandelar efter den kraftiga nedgången, delvis till följd av en börsuppgång.

1.1 Aktier och fondandelar

Aktier utgjorde 49 procent av svenskarnas totala innehav av utländska portföljinvesteringar. Värdet av de utländska aktietillgångarna uppgick vid utgången av 2015 till 2 145 miljarder kronor, en minskning med 129 miljarder kronor eller 6 procent jämfört mot första halvåret år 2015. Det är ett skifte då de utländska aktietillgångarna har ökat under de senaste undersökningarna. Mellan undersökningarna 2013 och 2014 ökade tillgångarna med nästan 330 miljarder kronor eller 19 procent. Även första halvåret 2015 gav en ökning av aktietillgångar med 200 miljarder kronor. Börsen gick upp något i början av 2015 för att sedan följas av ett förhållandevis stort börsfall under andra halvåret, vilket återspeglas i innehavet av aktier och fondandelar som ökade vid halvårsskiftet för att sedan minska vid utgången av året.

Tabell 1.1.1

Svenska investeringar i utländska aktier och fondandelar i miljarder kronor

Swedish investments in foreign shares and investment fund shares, SEK billion

Mdr SEK	2011	2012	2013	2014	2015-06	2015-12
Aktier	1 231	1 413	1 745	2 074	2 274	2 145
Fondandelar	806	819	930	1 035	1 160	1 156

Källa: SCB

Tabell 1.1.2

Förändring från föregående mätperiod i svenska investeringar i utländska aktier och fondandelar

Change from the previous measuring period in Swedish investments in foreign shares and investment fund shares

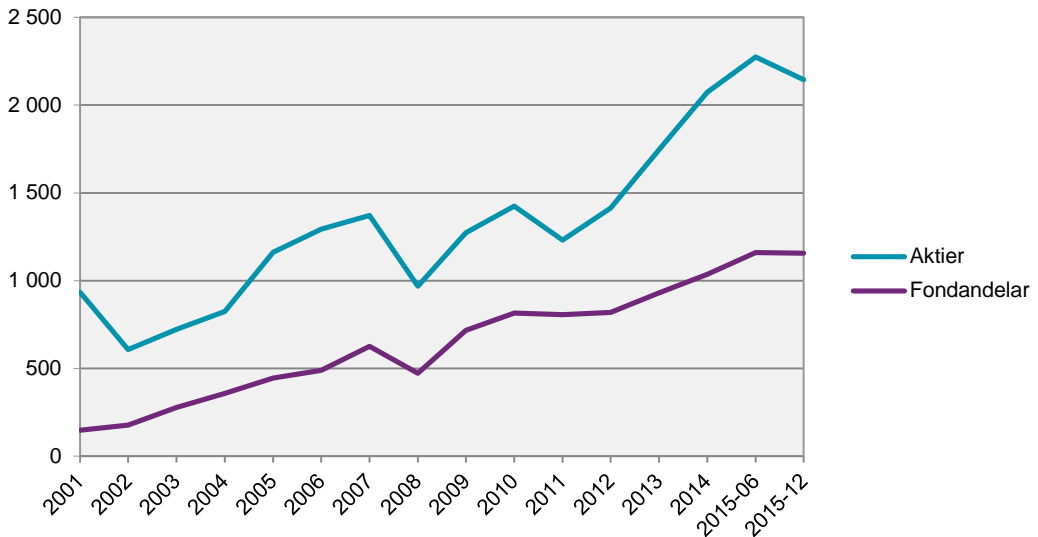
Procent	2011	2012	2013	2014	2015-06	2015-12
Aktier	-14 %	15 %	23 %	19 %	10%	-6%
Fondandelar	-1 %	2 %	14 %	11 %	12%	0%

Källa: SCB

Fondandelar utgjorde drygt 26 procent av svenskarnas totala innehav av utländska portföljinvesteringar. Innehavet av utländska fondandelar uppgick till 1 157 miljarder kronor och minskade med 3 miljarder kronor mot första halvåret 2015. Den största förändringen bestod i innehav i fonder registrerade på Irland, där minskningen av sverigeägda fondandelar motsvarade drygt 11 miljarder kronor. Övriga länder där Sverige minskade sitt innehav i utlandsregistrerade fonder var i USA och Finland. Fondinnehaven i Luxemburg ökade med 17 miljarder och motverkade därmed minskningen något.

Diagram 1.1.1
Svenska investeringar i utländska aktier och fondandelar, 2001 till 2015 i miljarder kronor

*Swedish investments in shares and investment fund shares
2001-2105, SEK billion*



Källa: SCB

1.2 Räntebärande värdepapper

Långa räntebärande värdepapper utgjorde nästan 25 procent av svenskarnas totala utländska portföljinvesteringar. Dessa investeringar uppgick vid utgången av 2015 till 1 039 miljarder kronor, vilket motsvarar en minskning med 83 miljarder kronor eller 7 procent från utfallet i juni 2015.

Innehavet av utländska korta räntebärande värdepapper uppgick till 37 miljarder kronor och minskade med 13 miljarder eller 25 procent från juni 2015. Korta räntebärande värdepapper utgör en liten del av det totala innehavet av utländska räntebärande värdepapper, vid utgången av 2015 stod de för knappt 1 procent. Dess korta löptid gör att innehavet varierar i högre grad mellan de olika undersökningsperioderna.

Tabell 1.2.1

Svenska investeringar i utländska räntebärande värdepapper i miljarder kronor

Swedish investments in foreign debt securities, SEK billion

Mdr SEK	2011	2012	2013	2014	2015-06	2015-12
Långa	954	930	963	1 168	1 122	1 039
Korta	35	38	31	31	50	37

Källa: SCB

Tabell 1.2.2

Förändring från tidigare år i svenska investeringar i utländska räntebärande värdepapper

Change from previous years in Swedish investments in foreign debt securities

Procent	2011	2012	2013	2014	2015-06	2015-12
Långa	-6%	-2%	3%	21%	-4%	-7%
Korta	-30%	9%	-17%	-3%	62%	-25%

Källa: SCB

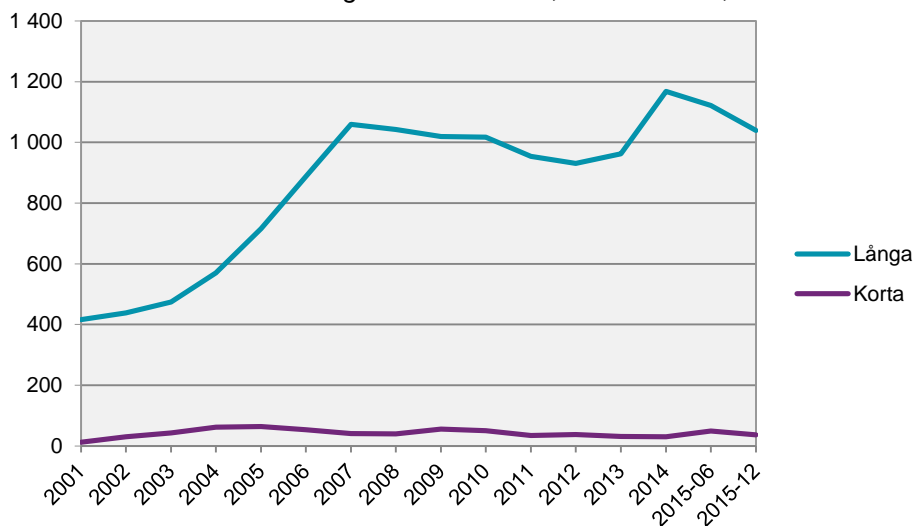
Från undersökningens start år 2001 till år 2007 syns en tydligt uppåtgående trend i svenskars innehav av utländska långa räntebärande

värdepapper. Därefter har innehavet fluktuerat mer och minskade relativt kraftigt mellan åren 2014 och 2015. Innehaven för korta räntebärande värdepapper är tillsynes jämnare över tiden.

Diagram 1.1.2

Svenska investeringar i utländska räntebärande värdepapper, 2001 till 2015 i miljarder kronor

Swedish investments in foreign debt securities, 2001 to 2015, SEK billion



Källa: SCB

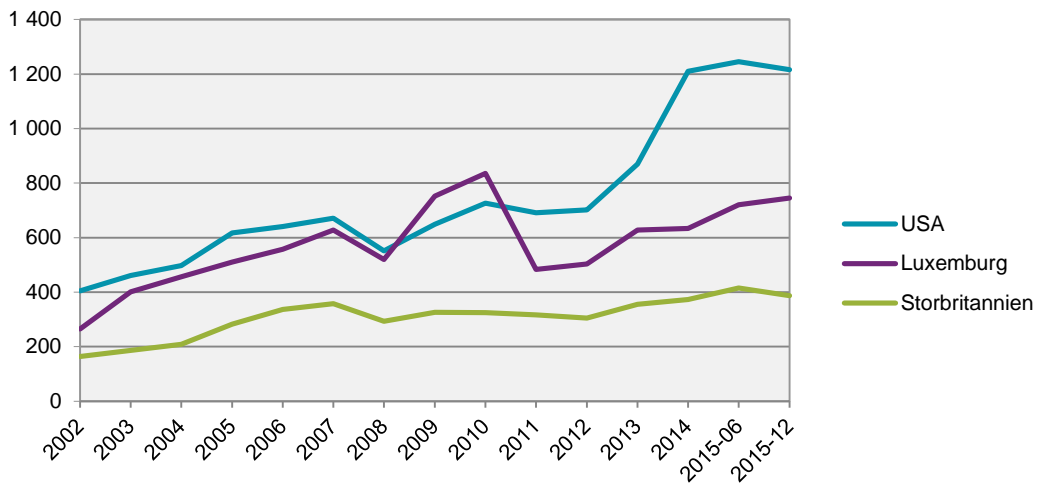
2 Geografisk spridning

I undersökningen redovisas de svenska portföljinvesteringarnas geografiska spridning. Undersökningen visar på en relativt stabil geografisk fördelning genom åren. De tre länderna med störst investeringar har varit desamma sedan 2001. Sveriges utländska portföljinvesteringar domineras av innehav i USA, Luxemburg och Storbritannien. Vid utgången av 2015 stod innehavet i dessa länder för mer än hälften av svenskarnas totala portföljinvesteringar i utlandet.

Diagram 2.1

Svenska portföljinvesteringar i USA, Luxemburg och Storbritannien, 2002 till 2015 i miljarder kronor

Swedish portfolio investments in the United States, Luxembourg, and the United Kingdom, 2002 to 2015, SEK billion



Källa: SCB

Portföljinvesteringar i USA uppgick vid utgången av 2015 till drygt 1 216 miljarder kronor, vilket är en minskning med 28 miljarder kronor jämfört med juni 2015. Innehavet i amerikanska aktier, fondandelar och långa räntebärande värdepapper minskade, medan svenskars innehav i

amerikanska korta räntebärande värdepapper ökade marginellt. Svenska investerares innehav av amerikanska portföljinvesteringar utgjorde knappt 28 procent av de totala innehaven varav aktier utgjorde den största delen i absoluta belopp.

Innehaven i Luxemburg ökade från föregående år med 24 miljarder och utgjorde drygt 17 procent av de totala utländska investeringarna. Därmed knappar de in något på USA:s övertag av Sveriges innehav i utländska portföljinvesteringar.

Sveriges innehav i värdepapper från Storbritannien uppgick till 387 miljarder kronor vilket motsvarar 9 procent av de totala utländska investeringarna. Innehaven i Storbritannien bestod främst av aktier, följt av långa räntebärande värdepapper.

2.1 Aktier och fondandelar

Fördelningen av svenska investerares innehav i utländska aktier och fondandelar uppdelat per geografisk zon har följt samma utveckling de senaste åren. Europa, där huvuddelen av placeringarna finns, har minskat något från första halvåret 2015. Vid utgången av 2015 uppgick investeringarna inom Europa till 1 834 miljarder kronor, vilket utgör knappt 56 procent av de totala investeringarna i aktier och fondandelar.

USA är det största enskilda mottagarlandet av de svenska aktieinvesteringarna och utgjorde vid årsskiftet 40 procent av svenskarnas totala utländska aktieinvesteringar. Aktieinnehaven i USA minskade jämfört med halvårsskiftet 2015 med 18 miljarder och uppgick vid årsskiftet 2015 till 861 miljarder kronor.

Innehav i fondandelar utgör den absolut största andelen av svenska investerares innehav av portföljinvesteringar i Luxemburg. Innehavet i fondandelar uppgick till 673 miljarder i december 2015, 90 procent av portföljinvesteringarna i Luxemburg. Att investeringar i Luxemburg utgör en så betydande andel av svenskarnas totala innehav i utländska

fonder beror till stor del på det sätt som fondandelar hanteras i undersökningen.³

Innehav av amerikanska fondandelar minskade med 6 miljarder och USA var det näst största mottagarlandet för svenska fondinvesteringar.

Tabell 2.1.1

Svenska investerares innehav av utländska aktier fördelat på länder, 2011 till 2015 i miljarder kronor

Swedish investors' holdings of foreign shares, by geographical distribution, 2011 to 2015, SEK billion

Aktier	2011	2012	2013	2014	2015-06	2015-12
USA	403	450	594	817	879	861
Storbritannien	169	189	226	220	235	225
Japan	63	66	98	118	148	128
Schweiz	93	106	150	163	168	122
Tyskland	49	77	82	112	110	122

Källa: SCB

³ Utländska fonder landfördelas efter det land där fonden är registrerad i och rapporteras som fonder oavsett vilka värdepapper fonden placerar i. Luxemburgs stora andel i innehavet av fonder är en följd av att många fondbolag har valt att registrera sina fonder i Luxemburg bland annat på grund av tidigare mer förmånliga beskattningsregler.

Tabell 2.1.2

Svenska investerares innehav av utländska fondandelar fördelat på länder, 2011 till 2015 i miljarder kronor

Swedish investors' holdings of foreign investment fund shares, by geographical distribution, 2011 to 2015, SEK billion

Fondandelar	2011	2012	2013	2014	2015-06	2015-12
Luxemburg	429	441	556	568	657	673
USA	96	101	91	125	121	115
Irland	47	58	77	95	115	104
Caymanöarna	32	33	49	67	73	76
Finland	104	98	57	57	66	61

Källa: SCB

2.2 Räntebärande värdepapper

Nedgången i svenska placerares innehav i räntebärande värdepapper beror främst på ett minskat innehav i värdepapper från Europa. Innehaven från Europa minskade med 87 miljarder kronor från juni samma år. Framför allt var det innehav i norska samt brittiska långa räntebärande värdepapper som minskade med 22 miljarder respektive 16 miljarder kronor.

I likhet med tidigare år var det i Europa samt Nordamerika som svenskarna hade sina största innehav. USA var det största enskilda mottagarlandet av svenska investeringar i räntebärande värdepapper där innehavet uppgick till nästan 241 miljarder kronor i slutet av 2015. Svenska investerares innehav i räntebärande värdepapper från Europa uppgick till 764 miljarder konor. Tyska räntebärande värdepapper dominerade med ett värde motsvarande 120 miljarder kronor följt av Storbritannien och Danmark med 117 respektive 108 miljarder kronor.

Landfördelningen av innehavet i utländska räntebärande värdepapper skiljer sig åt mellan korta och långa räntebärande värdepapper. Landfördelningen av de korta papperna varierar också mer över tiden vilket till stor del beror på den kortare löptiden. En annan anledning till variationerna är att innehavet av korta papper är mindre jämfört med innehavet i långa papper, vilket gör att enskilda instituts förvärv eller avyttring kan få stor påverkan på statistiken.

Tabell 2.1.3

Svenska investerares innehav av långa räntebärande värdepapper i utlandet fördelat på de största länderna, 2011 till 2015 i miljarder kronor

Swedish investors' holdings of long-term securities, geographical distribution, 2011 to 2015, SEK billion

Långa räntebärande	2011	2012	2013	2014	2015-06	2015-12
USA	180	146	180	264	238	234
Tyskland	155	162	168	175	126	117
Storbritannien	109	84	94	114	131	116
Danmark	114	108	101	103	116	102
Norge	59	79	76	95	100	78

Källa: SCB

Tabell 2.1.4

Svenska investerarens innehav av korta räntebärande värdepapper i utlandet fördelat på de största länderna, 2011 till 2015 i miljarder kronor

Swedish investors' holdings of short-term securities, geographical distribution, 2011 to 2015, SEK billion

Korta räntebärande	2011	2012	2013	2014	2015-06	2015-12
USA	11	5	4	4	7	7
Danmark	7	8	3	2	11	5
Norge	4	8	7	4	8	5
Finland	1	1	1	2	4	5
Tyskland	2	4	1	1	4	3

Källa: SCB

Det totala värdet av svenska innehav i långa räntebärande värdepapper uppgick vid utgången av 2015 till drygt 1 039 miljarder kronor, vilket kan jämföras med juni 2015 då innehavet uppgick till 1122 miljarder kronor. Landfördelningen av långa räntebärande värdepapper har varit relativt stabil genom åren. USA är det största mottagarlandet av svenska investeringar i utländska långa räntebärande värdepapper där innehavet utgjorde drygt 22 procent av det totala innehavet vid utgången av 2015. Under sista halvåret 2015 minskade de svenska investeringarna i amerikanska långa räntebärande värdepapper med 4 miljarder kronor.

Det näst största landet i vilket Sverige investerade i långa räntebärande värdepapper var Tyskland, där svenskarnas innehav uppgick till knappt 117 miljarder kronor. USA och Tyskland följs av Storbritannien och

Danmark med ett svenskt innehav motsvarande 116 respektive 102 miljarder kronor.

Det totala värdet av svenska innehav i korta räntebärande värdepapper uppgick vid utgången av 2015 till drygt 37 miljarder kronor vilket kan jämföras med juni 2015 då innehavet uppgick till 50 miljarder kronor. Utfallet i december 2015 visar att det är främst korta papper från USA, Danmark och Norge som dominerar. Tillsammans utgör dessa tre länder 46 procent av de totala svenska innehaven i korta räntebärande värdepapper.

3 Sektorfördelning

Utöver geografisk spridning visar undersökningen även utländska portföljinvesteringar uppdelade efter innehavarsektorer, det vill säga vilka svenska sektorer som äger de utländska värdepapperna. Sektorernas relativa andelar av de totala tillgångarna har genom åren förändrats förhållandevis lite och så ser det ut även i årets undersökning.

Innehavarsektorn övriga finansinstitut som framför allt omfattas av fondbolag, försäkringsföretag och andra typer av värdepappersbolag är fortsatt den sektor som innehar störst andel utländska portföljinvesteringar. Vid utgången av 2015 uppgick dess innehav till 2 608 miljarder kronor, vilken är en minskning med fem procent från första halvåret 2015. Övriga finansinstitut äger främst aktier och fonder, men sektorn innehar även sedan utgången av 2011 den största andelen av räntebärande värdepapper.

Sektorn socialförsäkringar, som består av sociala trygghetsfonder, ägde vid utgången av 2015 16 procent eller 719 miljarder kronor av Sveriges totala utländska portföljinnehav och är den näst största innehavarsektorn. Monetära finansinstitut (MFI) minskade sina innehav i utländska portföljinvesteringar. Vid utgången av 2015 uppgick deras utländska portföljinnehav till 581 miljarder kronor, jämfört med 675 miljarder kronor under första halvåret 2015.

Tabell 3.1
Sektorfördelning i miljarder kronor, 2015
Sector breakdown in SEK billion, 2015

Sektor	Totalt	Aktier	Fondandelar	Lång ränte-bärande	Kort ränte-bärande
Staten	12	4	5	2	0
MFI	581	181	126	256	18
Kommuner	1	0	1	0	0
Övr. finansinstitut	2 608	1 522	590	481	16
Icke fin företag	111	21	48	38	4
Hushåll	346	61	266	19	0
Socialförsäkring	719	356	119	243	0
Totalt	4 378	2 145	1 156	1 039	37

Källa: SCB

Tabell 3.2
Sektorfördelning i procent år 2015
Sector breakdown in percent, 2015

Sektor, %	Totalt	Aktier	Fondandelar	Lång ränte-bärande	Kort ränte-bärande
Staten	0,3 %	0,2 %	0,5 %	0,2 %	0 %
MFI	13 %	8 %	11 %	25 %	48 %
Kommuner	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Övr. finansinstitut	60 %	71 %	51 %	46 %	42 %
Icke fin företag	3 %	1 %	4 %	4 %	10 %
Hushåll	8 %	3 %	23 %	2 %	0 %
Socialförsäkring	16 %	17 %	10 %	23 %	0 %
Totalt	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Källa: SCB

3.1 Aktier och fondandelar

Övriga finansinstitut var den sektor som stod för den största minskningen av svenska innehav i aktier och fondandelar, motsvarande 76 miljarder kronor, medan hushållssektorn motverkade minskningen genom en ökning i aktie – och fondinnehav med 34 miljarder kronor. Socialförsäkringssektorn och MFI uppvisar minskade innehav för andra halvåret med 57 respektive 34 miljarder kronor. För övriga sektorer har variationen i innehavet för aktier och fondandelar jämfört med utfallet i juni varit mycket liten.

Sektorn övriga finansinstitut hade i slutet av 2015 minskat sitt utländska fondinnehav med en procentenhet och ägde fortsatt de största innehaven i utländska fondandelar, vilken motsvarade 590 miljarder kronor.

Hushållen stod för den relativt största ökningen av innehav i utländska fondandelar, de ökade sitt fondinnehav med 22 miljarder till ett innehav motsvarande 266 miljarder kronor. Socialförsäkringar minskade sitt innehav med 20 miljarder och tappade därmed tredjeplatsen av utländskt fondinnehav till monetära finansinstitut, vars utländska fondinnehav motsvarade 126 miljarder vid utgången av 2015.

3.2 Räntebärande värdepapper

Även för långa räntebärande värdepapper var sektorn övriga finansinstitut den största innehavarsektorn följd av MFI. Detta trots att sektorerna minskade sina innehav av långa räntebärande värdepapper med 56 respektive 57 miljarder kronor.

Övriga finansinstituts innehav uppgick till knappt 481 miljarder, vilket utgör 46 procent av det totala innehavet. MFI hade en andel motsvarande 25 procent eller 256 miljarder, vilken följs av socialförsäkringar som ökade sitt innehav av utländska långa räntebärande värdepapper med 9 procentenheter jämfört med halvårsskiftet 2015 till 243 miljarder kronor.

För korta räntebärande värdepapper var det MFI samt övriga finansinstitut som dominerade med innehav motsvarande 48 respektive 42 procent. MFIs innehav uppgick vid årsskiftet 2015 till 18 miljarder kronor medan övriga finansinstituts innehav uppgick till 16 miljarder. Icke-finansiella företag är tredje största innehavarsektorn med ett innehav på 4 miljarder kronor.

4 Emittentsektor

Ett led i undersökningen är att redovisa emittentfördelning av räntebärande värdepapper. Fördelningen gör det möjligt att från innehaven av utländska räntebärande värdepapper urskilja statspapper från övriga emittenters värdepapper.

Vid utgången av 2015 ägde svenska investerare 430 miljarder kronor i utländska statspapper, varav 426 miljarder utgjorde långa räntebärande värdepapper och drygt 4 miljarder utgjorde korta räntebärande värdepapper. Det totala innehavet av utländska statspapper är i stort sett oförändrat jämfört med första halvåret 2015.

Svenska investerare ägde i slutet av 2015 drygt 646 miljarder i räntebärande värdepapper utgivna av annan emittent än stat. Innehavet i både långa och korta utländska räntebärande värdepapper minskade jämfört med första halvåret 2015 med 89 respektive knappt 4 miljarder kronor. Det totala innehavet av utländska räntebärande värdepapper utgivna av annan emittent än stat har minskat med knappt 13 procent jämfört med första halvåret 2015.

Tabell 4.1

Emittentfördelning i procent och miljarder kronor, 2015

Issuer sector distribution in percent and SEK billion, 2015

Räntebärande värdepapper	Långa		Korta		Totalt	Andel
		Andel		Andel		
Stat	426	41%	4	12%	430	40%
Övriga	613	59%	33	88%	646	60%

Källa: SCB

Svenska investerares innehav i utländska statspapper visar en ökande trend sedan 2002. Vi ser dock en topp vid föregående årsskifte då 2014

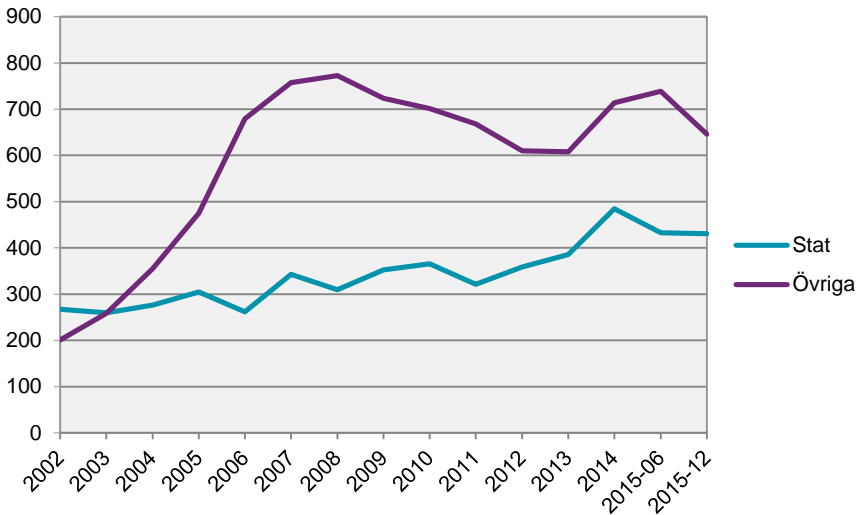
års innehav på 484 miljarder kronor är det högsta sedan denna undersökning inleddes år 2001.

Innehaven i utländska räntebärande värdepapper utgivna av övriga emittenter ökade kraftigt från 2002 års mätning till 2008 då innehavet uppgick till 773 miljarder kronor. Innehavet minskade efterföljande år men ökade igen enligt undersökningarna år 2014 samt halvåret 2015.

Diagram 4.1

Emittentfördelning i miljarder kronor, 2002 till 2015

Issuer distribution in SEK billion, 2002 to 2015



Källa: SCB

5 Valutafördelning

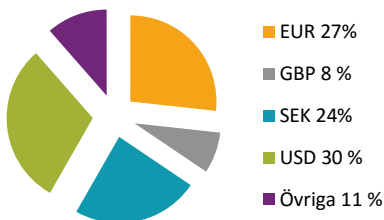
Undersökningen visar valutafördelning av svenska investerares innehav i räntebärande värdepapper. Fördelningen mellan de olika valutorna skiljer sig åt för långa- respektive för korta räntebärande värdepapper. Vid utgången av 2015 var det den amerikanska dollarn, euron samt den svenska kronan som var de dominerande valutorna bland svenskägda utländska räntebärande värdepapper.

Diagram 5.1

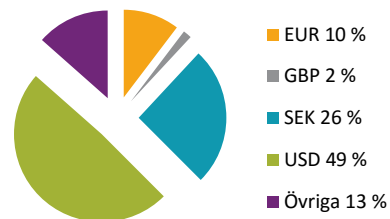
Valutafördelning för räntebärande värdepapper i procent, 2015

Distribution of currency denomination for debt securities in percent, 2015

Långa räntebärande



Korta räntebärande



Källa: SCB

För långa räntebärande värdepapper förblir, liksom tidigare år, valutafördelningen relativt stabil. Amerikanska dollarn och euron utgör de största innehaven, följt av svenska kronan. De tre valutorna utgör tillsammans 81 procent av innehavet.

Innehavet av korta räntebärande värdepapper domineras i slutet av 2015 av amerikanska dollarn samt svenska kronan med 49 respektive 26 procent. Innehav utgivna i euro uppgick till 10 procent.

Det svenska innehavet i utländska korta räntebärande värdepapper utgör endast drygt 3 procent av det totala svenska innehavet i räntebärande värdepapper.

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, fondandelar och räntebärande värdepapper. Sverige har deltagit vid varje tillfälle sedan 2001. Syftet med undersökningen är först och främst att förbättra statistiken. 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.

Fakta om statistiken

Undersökningen Svenskt portföljinnehav produceras och sammanställs sedan den 1 september 2007 av Statistiska centralbyrån på uppdrag av Sveriges riksbank.

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

Undersökningen mäter det svenska innehavet av utländska portföljtillgångar per den 31 december 2015. Nytt från och med 2015 är att undersökningen genomförs halvårsvis. Det innebär att undersökningen nästa gång produceras och sammanställs avseende innehavet per 30 juni 2016.

Portföljtillgångarna är uppdelade på utländska aktier, fondandelar och räntebärande värdepapper. Undersökningen ger förutom en komplett landfördelning även en fördelning på svenska innehavarkategorier. När det gäller räntebärande värdepapper finns dessutom en valutafördelning, samt information om emittentsektorer (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, fondandelar och räntebärande värdepapper.

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

Aktier och Fonder

Aktier avser innehav i bolag med en ägarandel som understiger 10 procent av rösterna eller kapitalet. Utländska aktier och fonder 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.

Långa räntebärande

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

Korta räntebärande

Med korta räntebärande 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 värdepapperen är denominerade eller i vilket land de är noterade och förvarade. Undantag gäller för fonder vars landtillhörighet avser det land där de registrerats.

Sektorindelning

Uppdelningen på sektorer är gjord utifrån Statistiska Centralbyråns klassificering av institutionella sektorer för finansiell statistik och visar innehavarens sektortillhörighet. Sektorerna i undersökningen består av;

Monetära finansinstitut (MFI): banker och bostadsinstitut.

Övriga finansinstitut: fondbolag, försäkringsföretag och andra typer av värdepappersbolag

Sociala trygghetsfonder: Socialförsäkringsfonder såsom AP-fonderna.

Icke finansiella företag: Bolag vars huvudsakliga aktivitet är produktion av varor eller icke-finansiella tjänster.

Hushåll: Egna hushåll och hushållens icke-vinstdrivande organisationer samt svenska kyrkan.

Staten: Riksgäldskontoret samt andra statliga affärsverk.

Kommuner: Primärkommuner.

Värdering

Tillgångarna är redovisade till marknadsvärde och valutakurs gällande den 31 december 2015. 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 försäkringsföretag och stiftelser, har en s.k. cut-off gjorts. Statistiska centralbyrån har vänt sig till tre typer av aktörer i undersökningen; depåinstitut, fondförvaltare samt slutplacerare. 319 potentiella svenska placerare har ombetts rapportera sina innehav i utländska portföljtillgångar. Av dessa har 257 svarat att de har innehav att rapportera. För att undvika dubbelräkning har depåinstitut instruerats att urskilja hushålls-sektorn från övriga sektors depåinnehav i rapporteringen.

Fondförvaltarna har rapporterat sina svenskregistrerade fonders innehav i utländska värdepapper. Värdet av svenska placerares andelar i fondförvaltarnas utlandsregistrerade fonder har rapporterats av placerare.

De inkomna uppgifterna har granskats och sammanställts av Statistiska centralbyrån.

Statistikens tillförlitlighet

Statistiken bygger på insamlade uppgifter från den valda populationen. Rapporteringsskyldighet föreligger och svarsfrekvensen slutade på 97 procent.

En undertäckning av hushållssektorns samlade innehav finns. Det är inte möjligt 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. Svenska värdepappersdatabasen publicerar månatligen uppgifter om räntebärande värdepapper utgivna av svenska emittenter. 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

ISSN 1654-8116 (Online)

All officiell statistik finns på: **www.scb.se**
Statistikservice: tfn 010-479 40 00

All official statistics can be found at: **www.scb.se**
Statistics Service, phone +46 10-479 40 00