



Statistics Sweden

Statistiska centralbyrån

Svenskt portföljinnehav

Utländska aktier och
räntebärande värdepapper

2010

Svenskt portföljinnehav Utländska aktier och räntebärande värdepapper 2010

Statistiska centralbyrån
2011

Swedish portfolio holdings 2010

Foreign equity securities and debt securities

Statistics Sweden
2011

Tidigare publicering <i>Previous publication</i>	Svenskt portföljinnehav 2009, SCB Svenskt portföljinnehav 2008, SCB Svenskt portföljinnehav 2007, SCB 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
Inquiries <i>Inquiries</i>	Malin Olsson, +46 8 506 941 27 malin.olsson@scb.se Staffan Eriksson, +46 8 506 948 84 staffan.eriksson@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. 2010*

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 2010. Foreign equity securities and debt securities.*

ISSN 1654-8116 (online)

URN:NBN:SE:SCB-2011-FM02BR1101_pdf (pdf)

Denna publikation finns enbart i elektronisk form på ww.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 2010. Portföljtillgångarna är uppdelade på utländska aktier, fondandelar och räntebärande värdepapper.

Undersökningen ger förutom en komplett landfördelning, även en fördelning på svenska innehavarkategorier per instrument. 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 Sveriges utlandsställning med uppgifter över svenska innehav av utländska aktier, fondandelar och räntebärande värdepapper.

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 Betalningsbalans och finansmarknadsstatistik.

Statistiska centralbyrån september 2011

Folke Carlsson

Christina Ekblom

Innehåll	
Förord	3
Sammanfattning	7
Svenskt portföljinnehav i utländska värdepapper 2010	9
Portföljtillgångarnas värde	9
Placeringar i aktier och fondandelar ökade med 16 procent	10
Liten ökning i utländska räntebärande värdepapper	11
Geografisk spridning	11
Ökat innehav av japanska portföljaktier	12
Innehav i svenska fondförvaltares utlandsregistrerade fonder fortsatta att öka	13
Omallokering av innehavet av utländska räntebärande värdepapper	14
Sektor och emittentfördelning	16
Liten förändring i sektorfördelningen	16
Placeringar i statsobligationer ökade måttligt	18
Bakgrund till undersökningen	19
Fakta om statistiken	21
Definitioner och förklaringar	21
Portföljaktier	21
Obligationer	21
Penningmarknadsinstrument	21
Landtillhörighet	21
Sektorsindelning	22
Värdering	22
Undersökningsmetod	22
Statistikens tillförlitlighet	22
Annan värdepappersstatistik	23
Bilagor	25
Bilaga 1 Landfördelning av utländska värdepapper	25
Bilaga 2 Landfördelning av portföljaktier	26
Bilaga 3 Landfördelning av räntebärande värdepapper	27
Bilaga 4 Landfördelning av direktägda aktier	28
Bilaga 5 Landfördelning av fondandelar	29
Bilaga 6 Landfördelning av innehav i portföljaktier, tidsserie	30

Sammanfattning

Denna undersökning är en del av Internationella valutafondens undersökning CPIS (Coordinated Portfolio Investment Survey) och mäter svenska placerares portföljtillgångar i utlandet och har genomförts årligen sedan 2001. Värdet av innehavet uppgick vid utgången av 2010 till 3 278 miljarder kronor vilket är en ökning med 312 miljarder kronor eller 11 procent jämfört med år 2009.

Det ökade värdet på portföljtillgångarna beror främst på innehavet av aktier och fondandelar som steg 16 procent. Framför allt var det innehav av aktier från USA, Luxemburg och Storbritannien som ökade. Innehavet av räntebärande värdepapper ökade endast marginellt från föregående år.

USA, Storbritannien, Luxemburg och Tyskland fortsätter att vara de länder vars värdepapper svenska investerare placerar mest i. Innehaen av tyska portföljinvesteringar, som främst består av obligationer, ökade under året med 42 procent.

Övriga finansinstitut, bestående av bl.a. försäkringsbolag och fonder utgjorde även detta år den största innehavarsektorn av utländska portföljinvesteringar. Sektorn ägde framförallt fondandelar och aktier. Största innehavet av räntebärande värdepapper var det istället MFI¹ som stod för.

Vid utgången av 2010 ägde svenska investerare räntebärande värdepapper utgivna av utländska stater till ett värde av 366 miljarder kronor. Detta motsvarar en andel på drygt 34 procent. Störst andel statspapper hade AP-fonderna och sektorn övriga finansinstitut.

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

Svenskt portföljinnehav i utländska värdepapper 2010

I rapporten presenteras resultaten från den årliga undersökningen om svenska placerares innehav av utländska portföljtillgångar². 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 2010. Portföljtillgångarna presenteras uppdelade på aktier (inklusive fondandelar) och räntebärande värdepapper (obligationer och penningmarknadsinstrument). Vidare visas placeringarnas geografiska fördelning samt uppdelning per innehavarsektor. Slutligen presenteras en emittentfördelning av räntebärande värdepapper.

Portföljtillgångarnas värde

Värdet av svenska placerares utländska portföljtillgångar uppgick vid utgången av 2010 till 3 278 miljarder kronor. Detta kan jämföras med utgången av år 2009 då tillgångsvärdet uppgick till 2 966 miljarder kronor. Portföljtillgångarna består till största delen av portföljaktier³.

Tabell 1: Svenska investerares utländska portföljinnehav 2002-2010, Mdr

Sektor	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Portföljaktier	2 210	1 903	1 442	1 997	1 782	1 609	1 186	1 025	838
Räntebärande värdepapper	1 068	1 064	1 082	1 100	941	762	619	492	420
Totalt	3 278	2 966	2 525	3 098	2 723	2 372	1 805	1 517	1 257

Tabell 2: Förändring i svenska investerares utländska portföljinnehav 2002-2010

Sektor	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Portföljaktier	16,2%	31,9%	-27,8%	12,1%	10,7%	35,7%	15,7%	22,4%	-25,3%
Räntebärande värdepapper	0,4%	-1,7%	-1,6%	16,9%	23,4%	23,2%	25,9%	17,2%	-1,8%
Totalt	10,5%	17,5%	-18,5%	13,7%	14,8%	31,4%	19,0%	20,6%	-18,8%

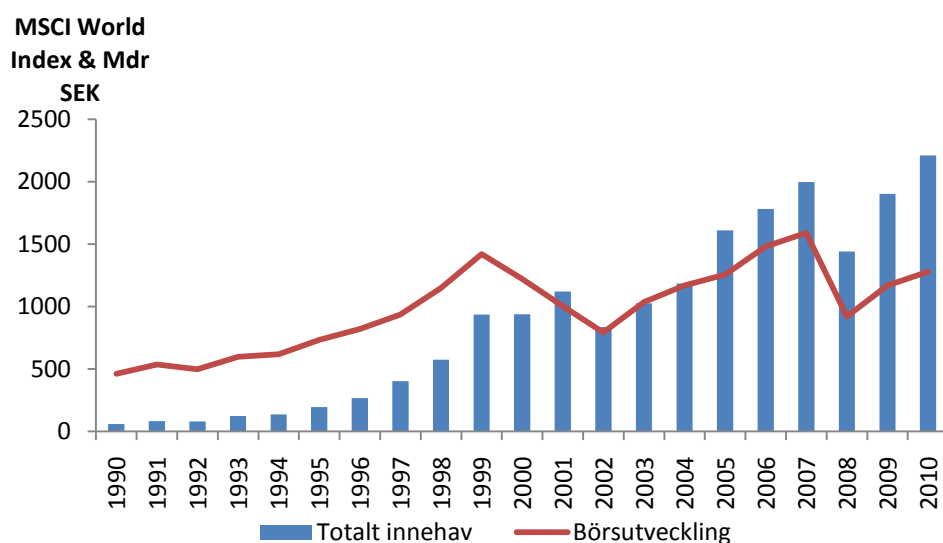
² Portföljinnehav inkluderar aktier (där ägandet i ett bolag är lägre än 10% av aktiekapitalet eller rösterna), fonder samt räntebärande värdepapper.

³ Portföljaktier avser aktier och fondandelar.

Placeringar i aktier och fondandelar ökade med 16 procent

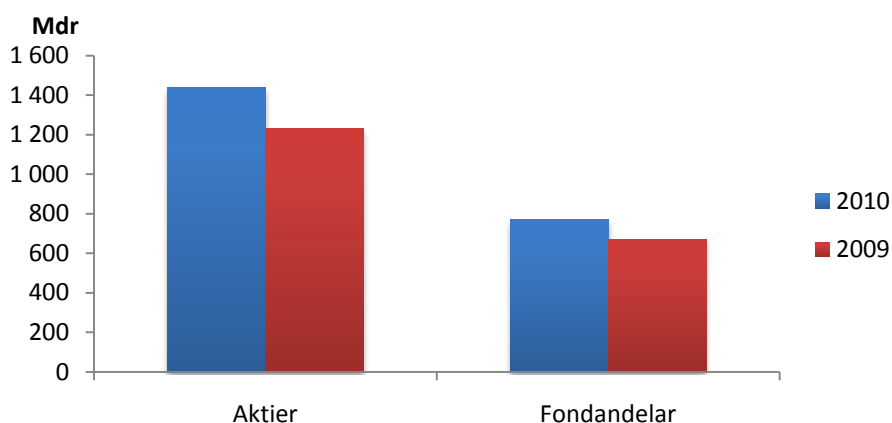
Per den sista december 2010 uppgick svenska innehav av utländska aktier och fondandelar till 2 210 miljarder kronor, vilket kan jämföras med föregående år då värdet var 1 903 miljarder kronor. Detta är en ökning med 16 procent. Bakom ökningen i utländska portföljaktier ligger bland annat en börsuppgång på strax under 10 procent, samt att svenska investerare enligt betalningsbalansstatistiken nettoköpte utländska portföljaktier under året.

Diagram 1: Historisk utveckling i det svenska innehavet av utländska aktier och fondandelar 1990-2010



Nästan två tredjedelar av svenskarnas innehav av utländska portföljaktier är placerat i aktier. Värdet på aktieinnehavet uppgick vid utgången av 2010 till 1 438 miljarder kronor vilket är en ökning med 17 procent från föregående år. Innehavet av utländska fondandelar uppgick till 772 miljarder kronor och ökade med 15 procent från 2009.

Diagram 2: Svenskt innehav av utländska aktier och fondandelar 2009-2010



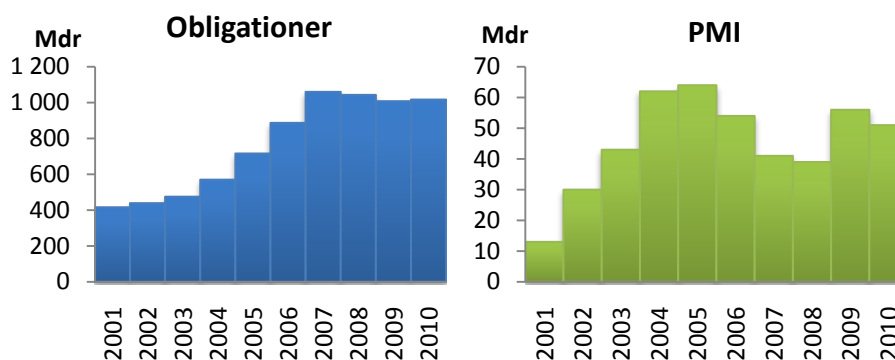
Liten ökning i utländska räntebärande värdepapper

Svenska innehav av utländska räntebärande värdepapper uppgick år 2010 till 1 068 miljarder kronor, vilket är en ökning med 4 miljarder eller 0,4 procent jämfört med 2009. Enligt statistik över Sveriges betalningsbalans nettoköpte svenska investerare utländska räntebärande värdepapper för omkring 80 miljarder kronor under helåret 2010. Trots investerarnas nettoköp ökade endast innehavet marginellt, detta förklaras bland annat av att kronan stärktes under perioden.⁴

Det svenska innehavet i utländska penningmarknadsinstrument minskade med 5 miljarder eller 9 procent från föregående år.

Penningmarknadsinstrument utgör en mycket liten del av det totala innehavet av utländska räntebärande värdepapper, 2010 stod de för knappt 5 procent, vilket leder till att innehavet av dessa värdepapper procentuellt sett kan förändras mycket mellan åren.

Diagram 3: Svenskt innehav av utländska obligationer och penningmarknadsinstrument 2001-2010



Geografisk spridning

I undersökningen redovisas även portföljinvesteringarnas geografiska spridning. Undersökningen har visat på en relativt stabil geografisk spridning genom åren. De fyra länderna med störst investeringar har varit desamma sedan 2001.

Svenskarnas utländska portföljinvesteringar domineras av innehav i USA, Luxemburg, Storbritannien och Tyskland. Vid utgången av 2010 stod innehavet i dessa länder för 56 procent av svenskarnas totala portföljinvesteringar i utlandet.

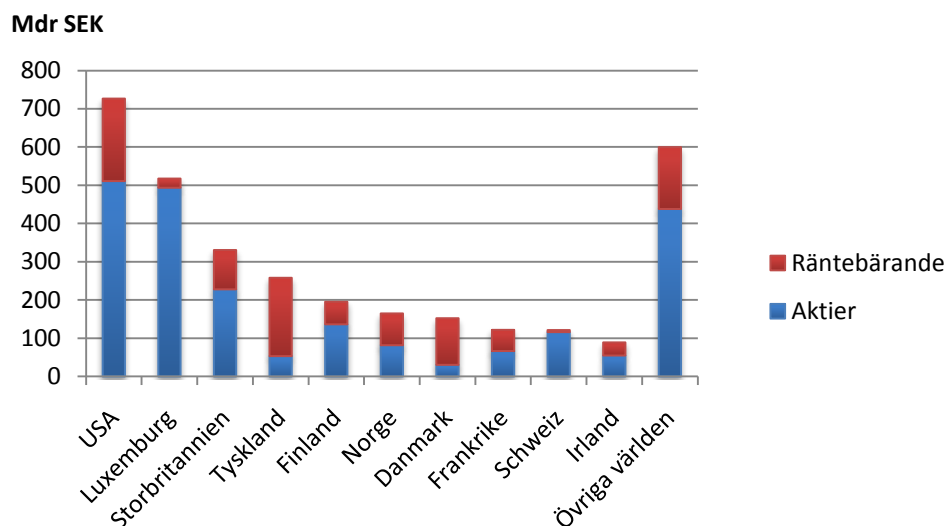
Det svenska innehavet i Luxemburg domineras av fondandelar.⁵ 2010 stod Luxemburg för hela 56 procent av innehavet i fondandelar men endast 4 respektive 2 procent av innehavet av aktier och räntebärande värdepapper.

⁴ Tillgångar värderade i utländska valutor blir mindre värda om kronan stärks gentemot dessa valutor.

⁵ Utländska fonder landfördelas efter det land fonden är registrerad i och rapporteras som portföljaktier oavsett vilka värdepapper fonden placerar i. Luxemburgs stora andel i aktieinnehavet är en följd av att fondbolag väljer att registrera sina fonder i Luxemburg bland annat på grund av förmånligare beskattningsregler.

I motsats till Luxemburg består innehaven i Tyskland till mycket stor del av räntebärande värdepapper. Vid utgången av 2010 stod Tyskland för 19 procent av det totala innehavet av räntebärande papper men inte mer än dryga 2 procent av innehavet av portföljaktier.

Diagram 4: Svenska portföljinvesteringar i utlandet 2010



Ökat innehav av japanska portföljaktier

Fördelningen av svenskars innehav i utländska portföljaktier uppdelat per geografisk zon har följt samma utveckling genom åren. Liksom tidigare år dominerar innehav från EU och Nordamerika. Inom EU är innehav från Luxemburg, Finland och Storbritannien störst och från Nordamerika är det USA som toppar listan (se bilaga 2 för landfördelning). För andra året i rad ökade innehavet av portföljaktier för samtliga zoner förutom övriga världen som minskade något. Tillbakagången i övriga världen beror till stor del på att svenska investerares innehav i aktier i Bermuda minskat jämfört med år 2009.

Den enskilt största ökningen av utländska aktieinnehav har skett i amerikanska aktier, där innehavet har ökat med 64 miljarder kronor eller 18 procent från föregående år. Även innehavet av aktier från Luxemburg och Storbritannien har under 2010 ökat med omkring 30 miljarder kronor vardera.

Luxemburg står för större delen av uppgången i svenskarnas innehav av utländska fondandelar, men även innehav i amerikanska och finska fonder har ökat.

Tabell 3: Svenska placeringar av utländska portföljaktier 2006-2010

	<i>Belopp (miljarder kronor)</i>					<i>Andel (%)</i>				
	2010	2009	2008	2007	2006	2010	2009	2008	2007	2006
EU	1 146	1 010	769	1 060	925	51,9	53,1	53,3	53,1	51,9
Nordamerika	550	454	339	472	466	24,9	23,9	23,5	23,6	26,1
Övriga Europa	263	228	145	242	179	11,9	12,0	10,0	12,1	10,1
Asien	155	121	110	140	153	7,0	6,4	7,7	7,0	8,6
Oceanien	33	25	15	20	18	1,5	1,3	1,0	1,0	1,0
Övriga världen	64	65	65	64	41	2,9	3,4	4,5	3,2	2,3
Totalt	2 210	1 903	1 442	1 997	1 782	100	100	100	100	100

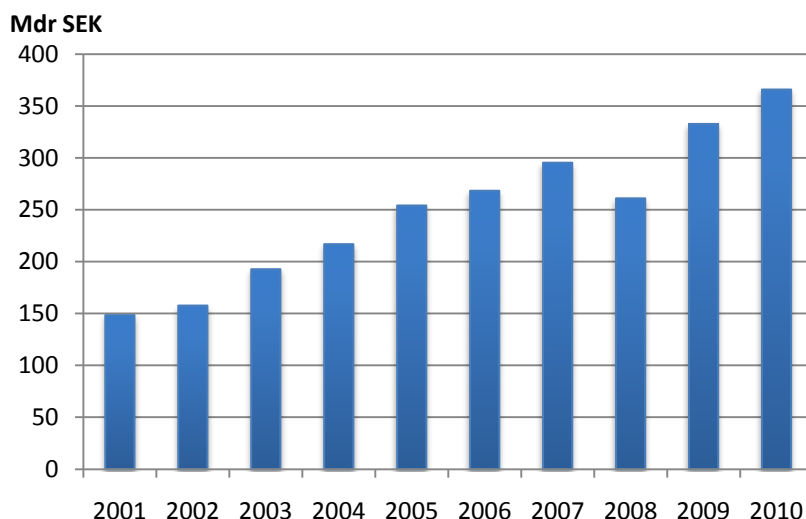
Procentuellt sett ökar innehavet av portföljaktier från Oceanien och Asien mest jämfört med föregående år, 29 respektive 28 procent. Investeringar i Australien och Nya Zeeland står för uppgången i innehavet av portföljaktier från Oceanien medan ökningen av portföljaktier från Asien till stor del beror på ökat innehav av japanska aktier. Efter att ha minskat tre år i rad ökar nu innehavet av japanska aktier med nästan 14 miljarder kronor eller 22 procent (se bilaga 4). Uppgången är till stor del en effekt av yensens förstärkning mot kronan.

Innehav i svenska fondförvaltares utlandsregistrerade fonder fortsatte att öka

Det svenska innehavet av utländska fondandelar uppgick 2010 till 772 miljarder kronor. 366 miljarder eller 47 procent av det totala innehavet var investerat i svenska fondförvaltares utlandsregistrerade fonder.

Sedan mätningen av svenskarnas innehav i svenska fondbolags utlandsregistrerade fonder startade år 2001 har värdet i dessa ökat för varje år med undantag för 2008. År 2010 ökade innehavet med 10 procent eller drygt 33 miljarder kronor från föregående år.

Diagram 5: Utlandsregistrerade fonder 2001-2010



Den geografiska spridningen av de utlandsregistrerade fonderna skiljer sig inte mycket från tidigare år. Vid utgången av 2010 återfanns knappt 78 procent av fondinnehaven i Luxemburg. Näst största land för svenska fondbolags utlandsregistrerade fonder är Finland, som tillsammans med Luxemburg står för över 99 procent av innehavet i dessa fonder.

Orsaken till att fondinnehav från Luxemburg dominerar så starkt är att fonderna landfördelas efter det land som fonden är registrerat i. Detta gör att det inte går att se mot vilket land fonden har sin exponering.

Fondinnehavet delas även in i innehavarsektorerna "hushåll" och "övriga". År 2010 uppgick svenska hushålls ägande i svenska fondbörvaltares utlandsregistrerade fonder till knappt 64 procent av det totala innehavet. Detta kan jämföras med utgången av 2009 då innehavarsektorn hushåll stod för en andel på knappt 60 procent.

Omallokering av innehavet av utländska räntebärande värdepapper

Även för räntebärande värdepapper är det i EU och Nordamerika som svenskarna har sina största innehav. Inom EU är innehav från Tyskland, Danmark och Storbritannien störst medan innehav av värdepapper från USA dominerar i Nordamerika. USA är också det största enskilda mottagarlandet av svenska investeringar i räntebärande värdepapper.

EU-området⁶ svarade vid utgången av 2010 för nästan 67 procent av det totala innehavet, vilket är en ökning med 0,2 procentenheter jämfört med föregående år. Trots att det enbart har skett en marginell ökning av svenskars innehav av räntebärande värdepapper från EU-länderna har det skett en hel del förändringar på landnivå. Exempelvis har svenska investerars innehav av tyska räntebärande värdepapper ökat med 74 miljarder kronor. Samtidigt har innehavet av brittiska och danska räntebärande papper minskat med 33 respektive 30 miljarder kronor.

Tabell 4: Svenska placeringar i utländska räntebärande värdepapper 2006-2010

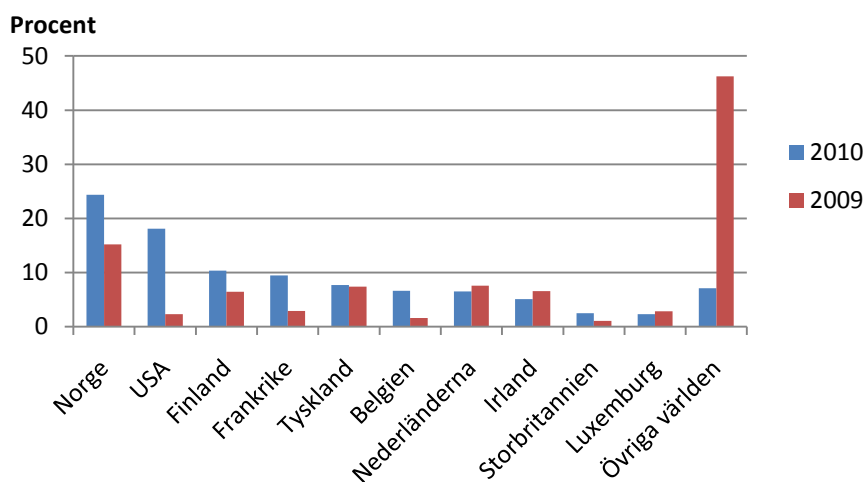
	<i>Belopp (miljarder kronor)</i>					<i>Andel (%)</i>				
	2010	2009	2008	2007	2006	2010	2009	2008	2007	2006
EU	710	706	710	760	648	66,5	66,3	65,6	69,1	68,8
Nordamerika	232	222	237	230	202	21,7	20,8	21,9	20,9	21,5
Övriga Europa	93	78	72	45	46	8,7	7,3	6,6	4,1	4,9
Asien	7	16	19	17	11	0,7	1,5	1,7	1,6	1,1
Oceanien	17	20	23	23	18	1,6	1,9	2,1	2,1	1,9
Övriga världen	10	23	22	26	16	0,9	2,2	2,0	2,3	1,7
Totalt	1 068	1 064	1 082	1 100	941	100	100	100	100	100

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

Procentuellt sett ökar innehavet av räntebärande värdepapper från övriga Europa mest jämfört med år 2009, medan landgruppen övriga världen samt Asien står för den största minskningen. Placeringar i övriga Europa har ökat med nästan 20 procent och det är främst investeringar i Norge som står för uppgången. Innehaven i landgrupperna Asien och övriga världen har minskat med 55 respektive 58 procent. Detta beror bland annat på minskat innehav av obligationer från Japan och Caymanöarna.

Landfördelningen av innehavet av räntebärande värdepapper skiljer sig åt mellan penningmarknadsinstrument och obligationer⁷. Landfördelningen av de korta papperna varierar också mer över åren vilket delvis kan bero på den kortare löptiden. En annan förklaring till variationerna är att innehavet av korta räntebärande värdepapper är mycket litet och att enskilda instituts förvärv eller avyttring därmed kan få stor påverkan på statistiken.

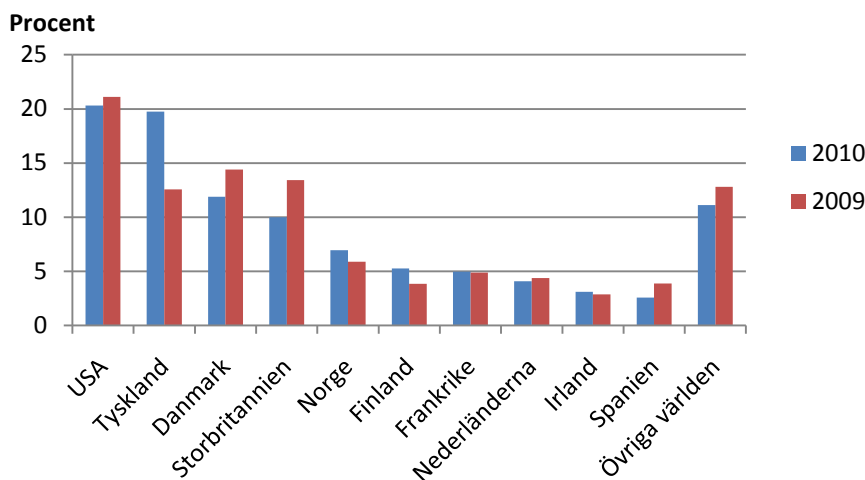
Diagram 6a: Landfördelning penningmarknadsinstrument 2009-2010



Landfördelningen av innehavet av obligationer har varit relativt stabilt genom åren. År 2010 var det samma 10 länder som ligger i topp som det var 2009. Investerarna har ökat sina innehav av tyska obligationer, vilka nu står för nästan 20 procent av svenskarnas innehav av utländska obligationer. Innehavet av danska och brittiska obligationer minskade något jämfört med föregående år.

⁷ Penningmarknadsinstrument definieras som ett räntebärande värdepapper med en ursprunglig löptid på mindre än ett år. En obligation har en ursprunglig löptid på ett år eller mer.

Diagram 6b: Landfördelning obligationer 2009-2010



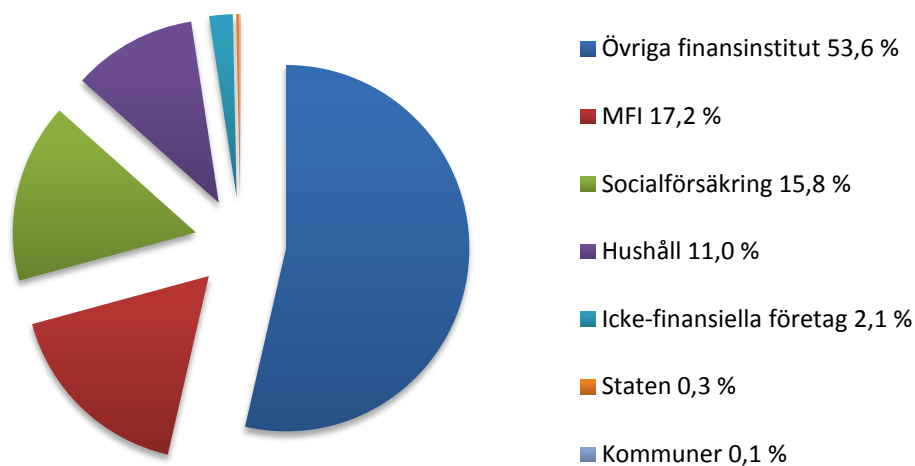
Sektor och emittentfördelning

Utöver geografisk spridning visar undersökningen även utländska portföljinvesteringar uppdelat efter innehavarsektorer⁸. Vidare visas svenska investerarens placeringar fördelade efter emittentsektorerna "staten" och "övriga".

Liten förändring i sektorfördelningen

Sektorernas relativa andelar av de totala tillgångarna har förändrats förhållandevis lite genom åren. I 2010 års undersökning är fördelningen i princip densamma som året innan. Sektorn övriga finansinstitut dominerar kraftigt med en ägarandel på nästan 54 procent.

Diagram 7: Svenska innehavarsektorer 2010

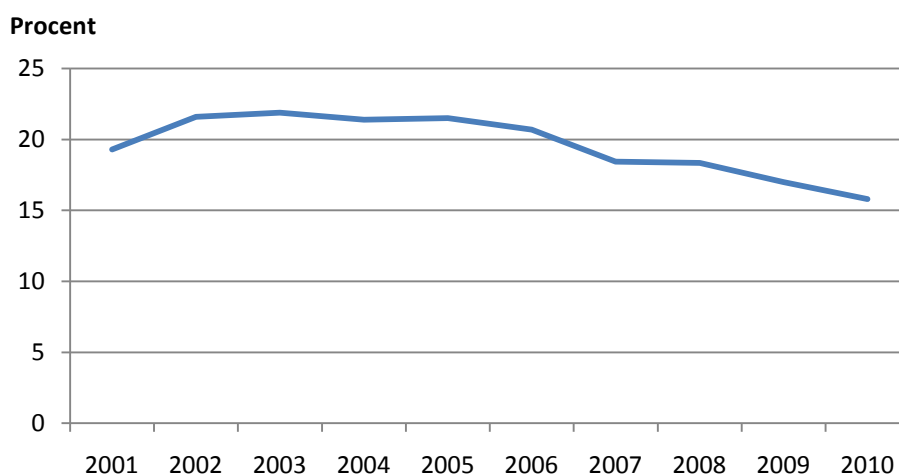


⁸ Uppdelningen på sektorer är gjord utifrån SCB:s klassificering av institutionella sektorer för finansiell statistik. En närmare förklaring finns i kapitlet "Fakta om statistiken".

Övriga finansinstitut, som framför allt består av försäkrings- och fondbolag, har varit den klart dominerande innehavarsektorn sedan 2001. Jämfört med föregående år så har övriga finansinstituts ägarandel ökat med knappt två procentenheter samtidigt som sektorn socialförsäkring minskat sin ägarandel med 1,2 procentenheter.

Socialförsäkringssektorns ägarandel har minskat årligen sedan år 2005 och är vid utgången av år 2010 nere på strax under 16 procent av det totala innehavet. Sektorn omfattas nästan uteslutande av AP-fondernas portföljtillgångar i utlandet, vilka till största delen består av aktier.

Diagram 8: Socialförsäkringssektorns utveckling 2001-2010



Sektorn icke-finansiella företag fördubblade sitt innehav av utländska obligationer jämfört med föregående år, från 16 till 32 miljarder kronor. Icke-finansiella företag ökade därmed sin ägarandel av dessa papper med 1,5 procentenheter. Framförallt är det investeringar i Nederländerna och Frankrike som bidrar till uppgången, de icke-finansiella företagens innehav av obligationer från dessa länder har ökat med totalt 10 miljarder kronor under år 2010.

Liksom tidigare år är det övriga finansinstitut som har det största innehavet av utländska portföljaktier. Det är även denna sektor som står för större delen av ökningen av innehavet av portföljaktier jämfört med föregående år. Deras innehav av utländska portföljaktier har ökat med 194 miljarder kronor eller knappt 17 procent. De sektorer som procentuellt sett ökade sina utländska aktieinnehav mest var dock kommuner samt monetära finansinstitut (MFI)⁹

Värt att notera är också att hushållen, vars ägarandel av portföljaktier uppgick till 16 procent, har en betydande ställning som innehavarsektor av utländska fondandelar. Under 2010 uppgick hushållens ägarandel av utländska fondandelar till knappt 40 procent.

⁹ Sektorn monetära finansinstitut (MFI) består till största delen av banker och bostadsinstitut.

Tabell 5: Innehavarsektorer per instrument 2010, miljarder kronor

Sektor	Portfölj-aktier	Andel (%)	Obligationer	Andel (%)	PMI	Andel (%)	Totalt	Andel (%)
Övriga finansinstitut	1365	61,7	388	38,2	5	9,8	1757	53,6
MFI	105	4,7	430	42,3	28	54,9	563	17,2
Socialförsäkring	359	16,2	160	15,7	0	0,0	519	15,8
Hushåll	354	16,0	6	0,6	0	0,0	360	11,0
Icke-finansiella ftg	18	0,8	32	3,1	18	35,3	68	2,1
Staten	9	0,4	0	0,0	0	0,0	9	0,3
Kommuner	1	0,0	1	0,1	0	0,0	2	0,1
Totalt	2 211	100	1017	100	51	100	3278	100

Placeringar i statsobligationer ökade måttligt

I undersökningen delas de utländska räntebärande värdepapperna in efter emittentsektorerna "staten" och "övriga". Fördelningen gör det möjligt att utskilja statspapper från övriga emittenters räntebärande papper. Vid utgången av 2010 ägde svenska investerare 366 miljarder kronor i utländska statspapper vilket motsvarar en andel på drygt 34 procent. Motsvarande belopp och andel år 2009 var 351 miljarder och 33 procent.

Bland de svenska innehavarsektorerna skilde sig placeringsinriktningarna åt vad gäller innehav i statspapper respektive värdepapper emitterade av övrig emittent. Störst andel av statspapper i sina portföljer hade socialförsäkringssektorn samt övriga finansinstitut, drygt 50 procent av dessa sektors innehav i utländska räntebärande värdepapper var emitterade av stat.

Övriga finansinstitut hade det största innehavet i statsobligationer medan det var sektorn MFI som stod för merparten av innehavet i penningmarknadsinstrument emitterade av stat.

Tabell 6: Emittentfördelning av svenska placeringar i utländska räntebärande värdepapper 2010, miljarder kronor

Emittent	Obligationer	Andel (%)	PMI	Andel (%)	Totalt	Andel (%)
Stat	349	34,3	17	33,7	366	34,3
Övriga	668	65,7	34	66,3	702	65,7
Totalt	1 017	100	51	100	1 068	100

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.¹⁰ Den internationella undersökningen har sammanlagt genomförts tio gånger och är numera årlig. Sverige har deltagit vid varje tillfälle. 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.

¹⁰ Innehav av direkta investeringar ingår inte i undersökningen.

Fakta om statistiken

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 2010. Portföljtillgångarna är uppdelade på utländska aktier, fondandelar och räntebärande värdepapper (obligationer och penningmarknadsinstrument). Undersökningen ger förutom en komplett landfördelning även en fördelning på svenska innehavarkategorier. 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, 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

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 och visar innehavarens sektortillhörighet. Sektorerna i undersökningen består av;

Monetära finansinstitut (MFI): banker och bostadsinstitut.

Övriga finansinstitut: Fonder och värdepappersbolag.

Socialförsäkring: 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 2010. 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. Statistiska centralbyrån har vänt sig till tre typer av aktörer i undersökningen; depåinstitut, fondförvaltare samt slutplacerare. Omkring 650 potentiella svenska placerare har ombetts rapportera sina innehav i utländska portföljtillgångar. Av dessa har 432 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. Rapporteringsskyldighet föreligger och svarsfrekvensen slutade på 96%.

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. 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 Landfördelning av räntebärande värdepapper

Landfördelning av svenska placerares innehav av utländska räntebärande värdepapper per 31 december, miljoner kronor.

Land	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Europa	802 437	783 404	781 601	804 676	693 784	531 924	439 157	330 779	263 957	272 343
-										
EU	709 653	705 772	709 775	759 938	647 625	504 795	423 822	308 769	249 177	251 618
Belgien	6 995	5 608	7 248	8 038	8 035	11 545	9 398	5 895	8 583	7 439
Danmark	121 906	152 047	96 599	121 721	81 401	45 298	33 736	19 584	16 581	24 114
Finland	58 905	42 250	38 223	34 091	51 303	23 985	26 135	20 830	14 360	18 641
Frankrike	55 375	50 626	64 566	53 855	40 385	53 080	49 669	38 163	34 740	24 640
Grekland	2 553	3 836	5 510	4 152	3 678	6 896	7 289	5 383	3 202	1 102
Irland	34 238	32 454	36 435	31 542	36 249	19 775	10 375	4 272	1 364	924
Italien	11 513	25 159	36 682	30 910	25 961	30 889	20 644	20 002	18 648	33 442
Luxemburg	23 932	14 639	12 748	17 223	29 811	12 753	8 163	8 518	2 372	3 339
Nederländerna	44 722	48 433	59 438	54 454	47 254	37 246	39 069	33 553	19 650	10 979
Polen	1 899	2 846	3 049	2 367	268	407	213	5 722	74	6
Portugal	1 079	1 260	1 328	1 643	1 566	1 779	899	1 120	1 074	1 538
Spanien	26 366	42 799	33 698	64 901	50 116	33 263	30 507	12 103	12 293	13 239
Storbritannien	102 802	135 832	149 698	189 419	137 096	90 034	65 560	46 881	36 182	36 073
Tyskland	204 850	130 686	143 623	124 714	122 937	129 863	116 213	81 196	72 861	71 668
Ungern	8	0	2	0	1	275	23	33	0	0
Österrike	960	3 893	5 817	7 994	5 465	6 986	3 832	3 804	6 272	4 067
Baltiska länderna	4 890	5 524	11 019	11 945	5 884	483	1 937	847	917	407
Övriga EU	6 661	7 882	4 092	969	215	237	160	861	3	0
Central- & Östeuropa	1 809	2 047	3 837	1 182	82	141	0	562	44	94
Ryssland	1 778	2 047	2 851	772	82	141	0	477	34	33
Övriga Central- & Östeuropa	31	0	986	410	0	0	0	85	10	61
Övriga Europa	90 975	75 585	67 989	43 557	46 077	26 988	15 335	21 447	14 736	20 632
Schweiz	5 349	4 853	3 810	4 420	2 457	6 007	2 985	5 742	1 963	2 722
Norge	83 130	67 893	59 666	35 288	40 582	18 809	10 278	13 494	12 138	17 098
Övriga Europa	2 496	2 839	4 512	3 848	3 039	2 172	2 072	2 211	634	812
Nordamerika	231 678	221 699	237 197	229 592	202 426	192 973	143 483	133 395	130 882	128 041
USA	215 763	214 116	229 251	220 066	194 958	187 295	139 007	129 744	129 429	125 511
Kanada	15 915	7 584	7 945	9 526	7 468	5 678	4 477	3 651	1 452	2 529
Latinamerika	1 255	346	201	153	237	180	86	183	148	187
Argentina	1	0	1	1	41	0	0	4	0	97
Brasilien	595	128	21	0	0	0	1	49	12	38
Chile	262	31	88	81	83	63	56	59	66	0
Colombia	0	0	0	0	0	0	0	10	0	0
Mexico	375	187	91	71	113	117	27	40	49	37
Peru	23	0	0	0	0	0	0	7	4	6
Övriga Latinamerika	0	0	0	1	0	0	1	14	17	10
Central-Amerika	5 475	6 915	11 490	22 977	9 873	7 442	6 826	8 980	4 178	3 824
-										
Oceanien	16 997	19 979	22 827	23 062	17 989	11 672	11 717	2 748	1 405	2 718
Australien	16 726	18 620	21 458	21 922	16 531	11 379	11 521	2 723	1 134	2 692
Övriga Oceanien	270	1 359	1 369	1 141	1 458	293	196	25	271	26
Asien	7 168	15 772	18 823	17 325	10 614	13 057	12 578	13 604	17 076	16 871
Japan	5 794	14 679	18 428	16 433	10 145	12 718	11 591	12 571	15 839	16 259
Sydostasien	1 292	845	382	830	466	339	483	386	14	613
Filippinerna	7	0	0	33	0	0	303	373	0	462
Hongkong	240	124	0	0	0	64	0	12	13	94
Indonesien	14	0	0	86	0	0	0	0	0	0
Kina	378	4	0	163	46	49	45	0	0	0
Malaysia	113	129	18	24	26	19	0	0	0	0
Singapore	330	370	235	436	304	206	134	0	0	50
Sydkorea	210	219	128	87	90	0	0	0	0	6
Taiwan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Thailand	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0
Övriga Asien	83	248	13	61	3	0	504	647	1 222	0
Afrika	69	38	1	335	559	142	39	2	202	28
Sydafrika	35	0	0	0	206	142	31	0	15	0
Övriga Afrika	34	38	0	335	353	0	8	2	188	28
Internationella organisationer	2 666	2 948	7 060	2 031	5 175	5 106	5 222	2 031	1 857	3 571
Övriga världen	191	12 682	2 993	49	269	0	0	0	0	0
TOTALT	1 067 936	1 063 784	1 082 191	1 100 201	940 925	762 496	619 107	491 722	419 704	427 584

Bilaga 5 Landfördelning av fondandelar

Landfördelning av svenska placerares innehav av utländska fondandelar per 31 december, miljoner kronor.

Land	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Europa	658 492	580 380	412 672	530 343	417 330	390 140	307 204	248 852	189 431	-
-										-
EU	628 902	555 095	399 274	505 298	404 652	372 516	294 876	240 870	188 928	-
Belgien	1	284	26	167	87	244	257	25	6	-
Danmark	3 954	1 041	785	86	132	1 253	99	31	68	-
Finland	100 446	84 166	62 845	62 786	43 455	36 428	19 528	15 542	8 524	-
Frankrike	4 592	2 287	5 035	12 851	11 289	8 963	6 421	5 376	6 846	-
Grekland	0	0	1	3	3	3	2	0	0	-
Irland	47 526	64 017	36 757	65 511	40 173	39 946	9 942	4 364	3 491	-
Italien	0	3	613	51	22	30	26	0	0	-
Luxemburg	430 912	374 952	273 606	326 589	282 523	260 973	233 221	200 875	162 407	-
Nederländerna	4 325	2 354	831	974	1 316	6 456	8 147	3 323	191	-
Polen	0	0	2	0	0	3	0	0	0	-
Portugal	0	0	0	1	1	3	1	0	0	-
Spanien	181	159	183	498	149	48	33	7	5	-
Storbritannien	33 886	23 865	14 980	24 207	25 152	17 435	13 628	9 504	7 239	-
Tyskland	2 487	1 714	2 714	11 067	237	722	3 556	1 772	143	-
Ungern	0	0	4	0	0	0	2	0	0	-
Österrike	14	61	19	21	34	8	6	0	0	-
Baltiska länderna	37	40	32	79	80	1	7	0	0	-
Övriga EU	541	151	841	407	0	0	0	51	9	-
Central- & Östeuropa	209	21	82	324	264	311	171	140	89	-
Ryssland	209	21	76	285	264	311	166	132	86	-
Övriga Central- & Östeuropa	0	0	6	39	0	0	5	8	3	-
Övriga Europa	29 381	25 264	13 316	24 721	12 414	17 313	12 157	7 842	413	-
Schweiz	731	346	3 438	6 789	2 942	12 101	10 245	7 317	94	-
Norge	25 366	23 968	9 697	16 356	8 958	5 212	1 910	525	320	-
Övriga Europa	3 283	950	181	1 576	513	0	2	0	0	-
Nordamerika	90 375	68 280	26 590	56 606	47 590	32 033	39 300	26 649	13 060	-
USA	87 714	65 985	25 779	56 553	47 479	31 976	39 215	26 645	13 060	-
Kanada	2 660	2 295	811	28	111	57	85	3	0	-
Latinamerika	111	1 089	49	1 504	4	4	1	0	0	-
Argentina	0	0	1	0	0	0	0	0	0	-
Brasilien	78	1 089	34	1 497	2	0	1	0	0	-
Chile	0	0	1	0	0	0	0	0	0	-
Colombia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Mexico	33	0	12	7	2	0	0	0	0	-
Peru	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Övriga Latinamerika	0	0	0	0	0	4	0	0	0	-
Central-Amerika	19 928	20 087	28 225	23 347	13 866	18 763	4 401	1 031	696	-
-										-
Oceanien	157	2	25	18	155	59	58	34	0	-
Australien	157	2	10	17	155	58	56	34	0	-
Övriga Oceanien	0	0	15	1	1	1	2	0	0	-
Asien	2 480	1 804	5 003	9 622	9 768	5 786	7 570	1 666	1 983	-
Japan	1 731	1 377	4 453	7 657	5 690	4 647	6 509	1 186	1 850	-
Sydostasien	619	334	531	1 753	3 644	1 027	1 059	480	133	-
Filippinerna	0	0	1	0	0	0	0	0	0	-
Hongkong	36	270	338	745	261	869	875	449	17	-
Indonesien	0	0	3	401	2	1	0	0	0	-
Kina	272	0	12	305	0	141	0	0	3	-
Malaysia	13	0	2	0	4	0	-6 051	0	1	-
Singapore	109	59	85	284	3 276	7	3 212	31	9	-
Sydkorea	111	1	78	14	99	7	3 015	0	101	-
Taiwan	78	5	7	0	0	0	3	0	1	-
Thailand	0	0	5	4	3	2	5	0	0	-
Övriga Asien	129	93	19	212	433	112	1	0	0	-
Afrika	204	95	9	1	91	0	0	0	16	-
Sydafrika	46	0	8	0	27	0	0	0	0	-
Övriga Afrika	159	95	1	1	63	0	0	0	16	-
Internationella organisationer	14	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Övriga världen	1	0	1 058	4 437	1 150	0	0	0	0	-
TOTALT	771 761	671 738	473 631	625 879	489 953	446 785	358 533	278 231	205 186	-

ISSN 1654-8116 (online)

All officiell statistik finns på: **www.scb.se**

Kundservice: tfn 08-506 948 01

All official statistics can be found at: **www.scb.se**

Customer service, phone +46 8 506 948 01