

Värdepappersfonderna 2:a kvartalet 2005

Mutual funds – second quarter 2005

I korta drag

Fondförmögenheten nära en biljon

Den totala förmögenheten placerad i svenskregistrerade värdepappersfonder steg för tredje kvartalet i rad och ökade under andra kvartalet 2005 från 904 till 993 miljarder kronor. Av dessa står hushållens direktägda förmögenhet för den största delen med 346 miljarder tätt följt av svenska finansiella företag med 339 miljarder. Den sektor som ökade mest under kvartalet var svenska finansiella företag vars sammanlagda förmögenhet ökade med 38 miljarder. Näst största ökningen stod hushållens direktägda förmögenhet för vilken under kvartalet ökade med 28 miljarder. En betydande del av fondförmögenheten ägs också indirekt av hushållen via unit linked fonder, även kallat fondförsäkring, vilka ingår i den finansiella företagssektorn samt via PPM-sparande. Den totala förmögenheten placerad i unit linked fonder uppgick vid utgången av andra kvartalet till 241 miljarder och förmögenheten inom PPM till 154 miljarder.

Övriga fonder står för största totala sparandet

Störst andel av andra kvartalets totala nettosparande i fonder på 15,4 miljarder kronor stod kategorin övriga fonder för med ett nettosparande på 5,1 miljarder kronor. I kategorin övriga fonder ingår exempelvis hedgefonder och andra fonder som inte kan klassificeras enligt någon av de andra kategorierna. Aktiefonder kom på andra plats följt av räntefonder med ett sparande på 4,1 respektive 3,7 miljarder. Att jämföra det totala nettosparandet med första kvartalet blir missvisande då det är under första kvartalet som pengar från PPM fördelas på de fonder hushållen valt. Jämfört med andra kvartalet 2004 och 2003 har dock det totala nettosparandet minskat något, däremot är det totala nettosparandet högre än under de två sista kvartalen 2004.

Lågt nettosparande för hushållen

Av det totala nettosparandet i fonder på 15 miljarder kronor under andra kvartalet stod hushållen för 286 miljoner. Nettosparandet utgörs av både in- och utbetalningar. Av hushållens nettosparande utgjordes den största delen av fond-i-fond



Statistiska centralbyrån
Statistics Sweden



Kontaktpersoner:

Daniel Hansson, SCB, tfn 08-506 940 98,
förnamn.efternamn@scb.se

Marta Petersson, SCB, tfn 08-506 945 04,
förnamn.efternamn@scb.se

Statistiken har producerats av SCB på uppdrag av Finansinspektionen, som ansvarar för officiell statistik inom området.

ISSN 1402-2125 Serie FM – Finansmarknad. Utkom den 19 augusti 2005.

Tidigare publicering: Se avsnittet Fakta om statistiken.

Utgivare av Statistiska meddelanden är Svante Öberg, SCB.

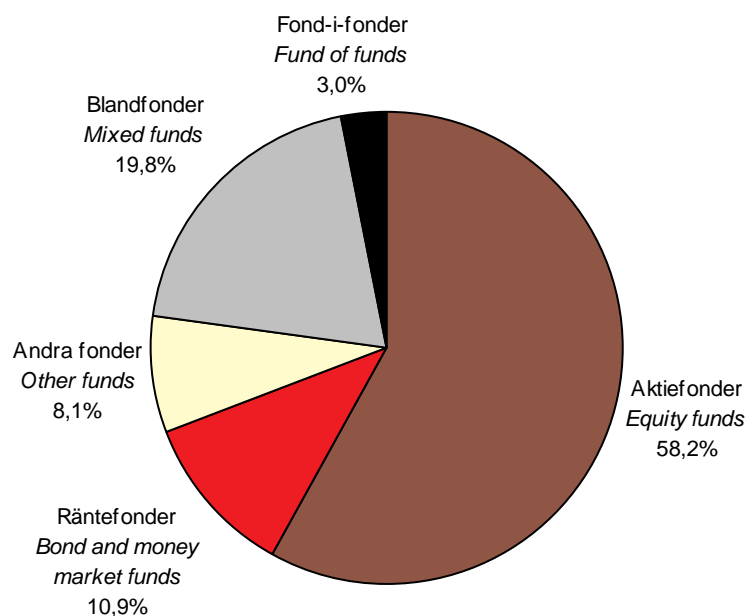
med 1,1 miljarder. Hushållens nettosparande i aktiefonder under kvartalet var negativt då inbetalningarna i aktiefonder var 7,9 miljarder medan utbetalningarna var 9,2 miljarder vilket gav ett nettosparande i aktiefonder på -1,3 miljarder. Även för blandfonder var hushållens nettosparande negativt. Det är detta negativa nettosparande som gör att hushållens totala nettosparande var betydligt lägre än nettosparandet i fond-i-fond. För hushållssektorn var kvartalets nettosparande i blandfonder, aktiefonder och även totalt sett det lägsta sedan första kvartalet 2003.

Aktie- och valutakurser gynnar fondförmögenheten

Det sammanlagda värdet för alla värdepappersfonder registrerade i Sverige ökade under andra kvartalet från 904 till 993 miljarder kronor. Den största delen av denna ökning utgörs av aktiefonder för vilka det totala värdet ökade från 522 till 578 miljarder. Av denna ökning på 56 miljarder stod nettosparandet för 4 miljarder. Den resterande ökningen på 52 miljarder, som alltså inte beror på ökat sparande, står att finna i aktie- och valutakursernas utveckling. Stockholmsbörsen steg under andra kvartalet med 6 procent och denna uppgång gynnar naturligtvis aktiefonder som placerat på den svenska marknaden. MSCI World sjönk visserligen med 0,2 procent under perioden men samtidigt stärktes dollarn mot kronan med 9,7 procent. Euron stärktes också mot kronan under perioden med 3,2 procent. Den starkare dollarn medför en värdeökning för fonder som placerat på den amerikanska marknaden liksom den starkare euron gynnar de som placerat i EMU-länder.

Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 993 mdkr, 2:a kvartalet 2005

Type of fund as a proportion of the total value of funds, SEK 993 billion, second quarter 2005



Innehåll

Tabeller	4
1. Antal aktiva fonder	4
2. Fondförmögenhet, mkr	4
3. Nettosparande inkl. återinvesterad utdelning fördelat på sektorer, mkr	5
4. Fondförmögenhet fördelat på sektorer, mkr	5
5. Bruttosparande i fonder, totalt, fördelat på fondtyp, mkr	6
6. Bruttosparande i fonder, hushåll, fördelat på fondtyp, mkr	7
7. Placeringar, fonder totalt, mkr	8
Diagram	9
1. Nettosparande, totalt samt hushåll, mdkr	9
2. Nettosparande, fördelat på fondtyp, mdkr	9
3. Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 993 mdkr, 2:a kvartalet 2005	10
Fakta om statistiken	11
Detta omfattar statistiken	11
Definitioner och förklaringar	11
Så görs statistiken	11
Statistikens tillförlitlighet	12
Bra att veta	12
Annan statistik	12
In English	13
Summary	13
Fund wealth close to one trillion	13
Other funds account for the bulk of total savings	13
Low net savings for households	13
Share prices and exchange rates favourable for fund wealth	13
List of tables	14

Tabeller

1. Antal aktiva fonder

1. Number of funds

	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	03kv3
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>	89	90	90	90	90	91	90	89
varav penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>	32	32	32	32	26	26	26	26
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	312	311	312	316	316	328	327	326
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	80	80	78	78	78	82	80	77
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	39	34	34	33	30	30	29	22
Övriga fonder <i>Other funds</i>	76	75	71	66	67	58	57	69
SUMMA TOTAL	596	590	585	583	581	589	583	583

2. Fondförmögenhet, mkr

2. Market value of funds, SEK million

	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>	108 505	104 788	100 170	100 984	97 946	92 951	91 187
varav penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>	54 716	54 344	52 599	54 940	38 846	35 981	36 536
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	577 858	522 128	484 714	464 235	473 681	473 399	420 921
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	197 019	179 979	163 908	158 877	160 663	157 208	134 704
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	29 761	25 492	21 265	18 709	17 582	14 297	8 137
Övriga fonder <i>Other funds</i>	80 236	71 659	62 384	60 051	60 838	59 565	58 321
SUMMA TOTAL	993 379	904 046	832 441	802 856	810 710	797 420	713 270

3. Nettosparande inkl. återinvesterad utdelning fördelat på sektorer, mkr

3. Net savings incl. reinvested dividends specified by sector, SEK million

	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	Summa 05kv1-2	Summa 04kv1-4
Hushåll <i>Households</i>	286	2 162	494	590	2 808	2 448	7 013
Hushållens ideella organisationer <i>Non profit institutions serving house- holds</i>	470	216	33	267	521	686	2 173
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	9 496	11 267	4 009	3 133	12 974	20 763	27 459
varav unit linked <i>of which unit linked</i>	3 542	3 474	4 070	1 473	9 787	7 016	19 143
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. Non-financial corporations</i>	1 658	2 948	86	546	1 371	4 606	5 288
Kommuner <i>Local government</i>	204	256	45	-118	89	460	293
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	1 641	21 757	-80	-101	702	23 398	21 124
varav PPM <i>of which PPM</i>	1 228	21 084	430	-53	727	22 312	21 202
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	899	343	-614	-496	271	1 242	-153
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	787	1 583	-162	425	740	2 370	2 170
SUMMA TOTAL	15 441	40 533	3 811	4 246	19 476	55 974	65 368

4. Fondförmögenhet fördelat på sektorer, mkr

4. Market value of funds specified by sector, SEK million

	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1
Hushåll <i>Households</i>	346 158	317 906	304 560	295 174	299 841	297 676
Hushållens ideella organisationer <i>Non profit institutions serving households</i>	36 735	33 822	38 737	37 146	37 162	36 214
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	339 389	301 174	275 944	263 569	264 628	253 317
varav unit linked <i>of which unit linked</i>	240 751	224 463	209 878	200 080	198 061	193 858
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. non-financial corporations</i>	58 076	55 073	51 514	50 004	49 730	49 895
Kommuner <i>Local government</i>	8 172	6 552	8 772	8 521	8 663	8 034
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	163 167	149 801	118 442	115 127	117 993	117 128
varav PPM <i>of which PPM</i>	154 477	141 251	115 925	110 991	113 212	113 601
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	10 059	11 477	9 740	8 794	9 172	9 916
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	31 622	28 241	24 733	24 519	23 519	25 243
SUMMA TOTAL	993 379	904 046	832 442	802 855	810 710	797 422

5. Bruttosparande i fonder, totalt, fördelat på fondtyp, mkr

5. Gross savings in funds, SEK million

	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	Summa 05kv1-2	Summa 04kv1-4
Räntefonder								
<i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	20 824	15 973	18 776	9 352	15 846	13 838	36 797	57 812
Utbetalt <i>Redemptions</i>	17 173	12 038	18 639	7 312	9 867	13 679	29 211	49 497
Nettosparande <i>Net saving</i>	3 651	3 935	137	2 040	5 979	159	7 586	8 315
varav Penningsmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	12 286	10 145	11 725	6 184	7 520	5 729	22 431	31 158
Utbetalt <i>Redemptions</i>	11 193	8 454	14 021	5 321	4 798	6 486	19 647	30 626
Nettosparande <i>Net saving</i>	1 093	1 691	-2 296	863	2 722	-757	2 784	532
Aktiefonder <i>Equity funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	32 047	38 868	26 611	16 947	25 209	37 487	70 915	106 254
Utbetalt <i>Redemptions</i>	27 916	24 447	23 937	15 451	21 594	19 618	52 363	80 600
Nettosparande <i>Net saving</i>	4 131	14 421	2 674	1 496	3 615	17 869	18 552	25 654
Blandfonder <i>Mixed funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	4 634	15 226	3 238	2 073	5 684	14 473	19 860	25 468
Utbetalt <i>Redemptions</i>	4 567	3 535	2 727	1 493	1 730	2 291	8 102	8 241
Nettosparande <i>Net saving</i>	67	11 692	511	580	3 954	12 182	11 759	17 227
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	4 008	5 080	2 585	1 808	3 506	5 881	9 088	13 780
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 533	1 355	1 641	523	345	227	2 888	2 736
Nettosparande <i>Net saving</i>	2 475	3 725	944	1 285	3 161	5 654	6 200	11 044
Övriga fonder <i>Other funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	9 666	9 709	4 863	3 268	5 841	6 543	19 375	20 515
Utbetalt <i>Redemptions</i>	4 549	2 949	5 316	4 426	3 072	4 573	7 498	17 387
Nettosparande <i>Net saving</i>	5 117	6 760	-453	-1 158	2 769	1 970	11 877	3 128
TOTAL <i>TOTAL</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	71 179	84 857	56 071	33 448	56 085	78 223	156 036	223 827
Utbetalt <i>Redemptions</i>	55 738	44 324	52 260	29 204	36 609	40 388	100 062	158 461
Nettosparande <i>Net saving</i>	15 441	40 533	3 811	4 244	19 476	37 835	55 974	65 366

6. Bruttosparande i fonder, hushåll, fördelat på fondtyp, mkr

6. Household gross saving in funds, SEK million

	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	Summa 05kv1-2	Summa 04kv1-4
Räntefonder								
<i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	2 706	2 567	4 724	1 837	2 431	2 467	5 273	11 459
Utbetalt <i>Redemptions</i>	2 321	2 001	4 473	1 134	1 618	2 574	4 322	9 799
Nettosparande <i>Net saving</i>	385	567	251	703	813	-107	952	1 660
varav Penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 825	1 650	3 459	1 370	1 259	1 255	3 475	7 343
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 805	1 466	3 697	902	907	1 493	3 271	6 999
Nettosparande <i>Net saving</i>	20	183	-238	468	352	-238	203	344
Aktiefonder <i>Equity funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	7 857	8 165	9 113	5 108	7 225	8 755	16 022	30 201
Utbetalt <i>Redemptions</i>	9 205	8 115	9 636	5 330	6 635	6 805	17 320	28 406
Nettosparande <i>Net saving</i>	-1 348	50	-523	-222	590	1 950	-1 298	1 795
Blandfonder <i>Mixed funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	811	698	754	453	832	684	1 509	2 723
Utbetalt <i>Redemptions</i>	984	836	852	514	635	679	1 820	2 680
Nettosparande <i>Net saving</i>	-173	-139	-98	-61	197	5	-312	43
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 440	1 353	820	563	742	1 030	2 793	3 155
Utbetalt <i>Redemptions</i>	315	237	279	150	126	67	552	622
Nettosparande <i>Net saving</i>	1 125	1 116	541	413	616	963	2 241	2 533
Övriga fonder <i>Other funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 188	1 137	859	726	1 030	960	2 325	3 575
Utbetalt <i>Redemptions</i>	892	569	534	971	438	650	1 461	2 593
Nettosparande <i>Net saving</i>	296	568	325	-245	592	310	864	982
TOTAL <i>TOTAL</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	14 002	13 920	16 269	8 686	12 260	13 896	27 922	51 111
Utbetalt <i>Redemptions</i>	13 716	11 758	15 775	8 096	9 452	10 775	25 474	44 098
Nettosparande <i>Net saving</i>	286	2 162	494	590	2 808	3 121	2 448	7 013

7. Placeringar, fonder totalt, mkr

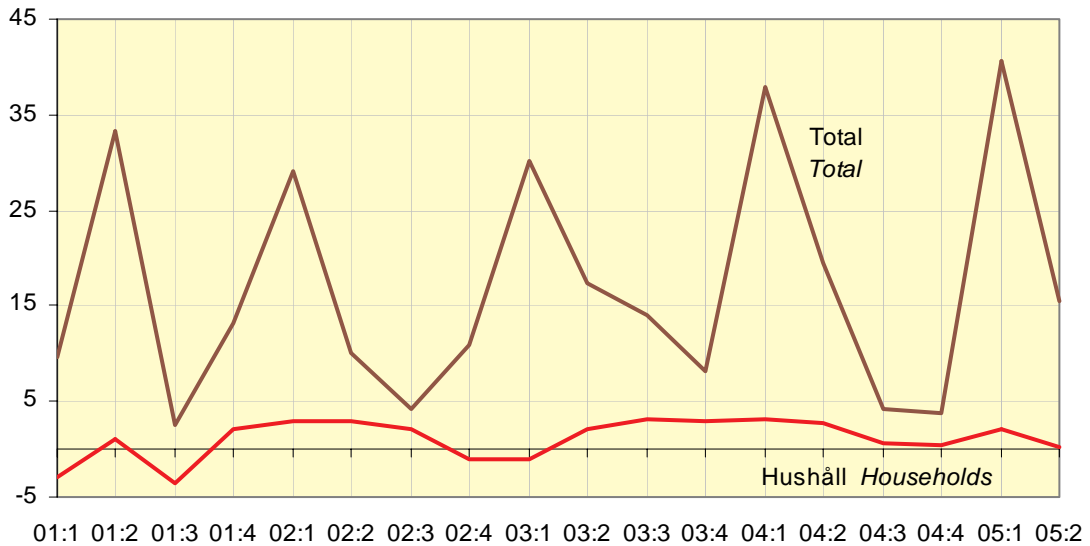
7. Fund investments at market value, total, SEK million

	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1
Likvida medel <i>Liquid funds</i>	60 857	42 566	38 061	43 878	37 293	42 765
Aktier <i>Shares</i>	726 600	656 096	603 442	573 319	588 389	590 640
Noterade <i>Quoted</i>	724 733	647 563	601 808	571 830	586 722	589 032
Finansiella företag <i>Financial corp.</i>	87 418	85 209	86 297	80 125	78 725	73 888
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	263 218	240 993	236 980	215 890	219 369	220 507
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	374 097	321 361	278 531	275 815	288 628	294 637
Handelsnoterade <i>Quoted</i>	1 191	7 986	1 634	1 489	1 667	1 608
Finansiella företag <i>Finacial corp.</i>	389	944	83	25	156	13
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	348	2 326	569	622	620	655
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	454	4 716	982	842	891	940
Onoterade <i>Unquoted</i>	676	547	-	-	-	-
Räntebärande papper <i>Interest bearing securities</i>	252 677	276 847	284 428	258 296	230 416	234 688
Bank <i>Bank</i>	1 222	935	-	-	-	-
Certifikat <i>Short term securities</i>	47 171	35 200	57 939	70 018	60 609	51 104
Stat <i>Central government</i>	37 167	25 931	46 163	52 808	44 107	40 105
Kommun <i>Local government</i>	410	144	52	109	44	0
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	4 280	3 437	6 085	10 817	11 344	8 400
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	5 046	5 205	4 834	5 658	4 590	2 258
Utlandet <i>Rest of the world</i>	268	483	805	626	524	342
Obligationer <i>Long term securities</i>	204 284	240 712	226 489	188 278	169 807	183 584
Stat <i>Central government</i>	81 971	94 338	71 606	51 110	53 472	44 455
Kommun <i>Local government</i>	532	323	159	177	254	115
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	50 991	66 549	51 498	44 865	49 875	44 649
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	13 200	11 300	13 305	14 158	12 723	11 527
Uutlandet <i>Rest of the world</i>	57 590	68 202	89 921	77 968	53 483	82 838
Andelar i svenska vp-fonder <i>Dom. mutual funds</i>	18 084	17 129	16 935	16 840	14 463	12 738
Andelar i utländska vp-fonder <i>Foreign mutual funds</i>	26 198	22 177	13 875	11 316	11 890	10 194
Derivatinstrument <i>Derivatives</i>	-172	405	-7 323	846	1 404	1 506
Övrigt <i>Other</i>	3 090	736	755	683	670	898
SUMMA TOTAL	1 087 334	1 015 956	950 173	905 178	884 525	893 430
Därav övriga fordringar/skulder <i>Of which other demands/debts</i>	-93 955	-111 910	-117 731	-102 323	-73 815	-99 008
Fondernas värde <i>Market value of funds</i>	993 379	904 046	832 442	802 855	810 710	797 422

Diagram

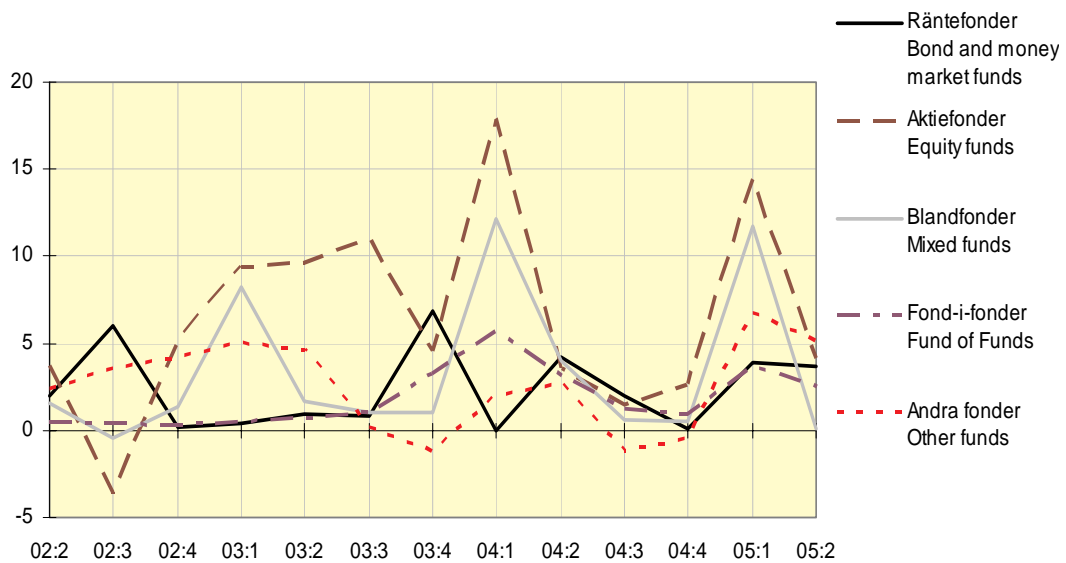
1. Nettosparande, totalt samt hushåll, mdkr

1. Net savings, total and households, SEK billion



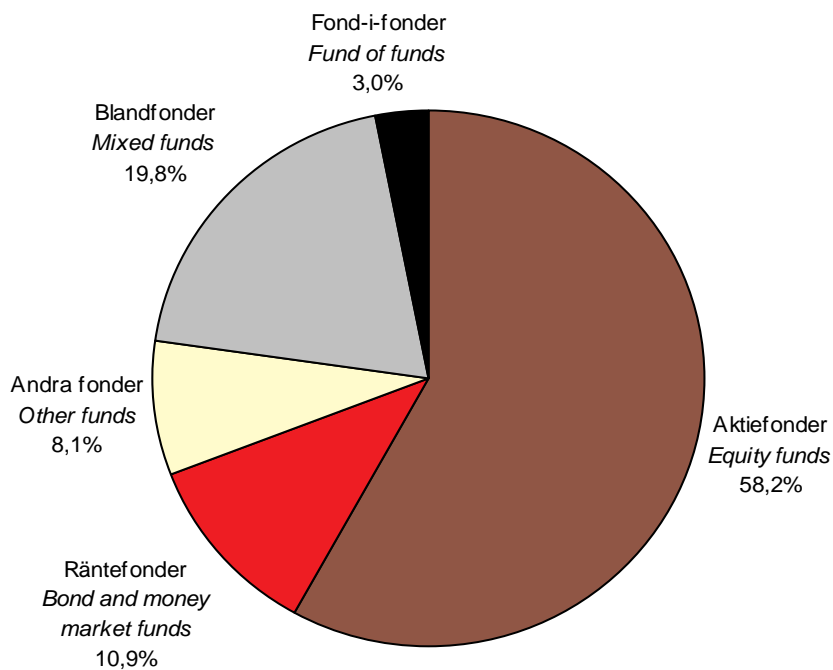
2. Nettosparande, fördelat på fondtyp, mdkr

2. Net savings, by type of fund, SEK billion



3. Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 993 mdkr, 2:a kvartalet 2005

3. Type of fund as a proportion of the total value of funds, SEK 993 billion, second quarter 2005



Fakta om statistiken

Detta omfattar statistiken

Denna undersökning sker kvartalsvis och omfattar alla värdepappersfonder som står under Finansinspektionens tillsyn. Detta innebär att även fonder som inte är öppna för allmänheten ingår. Undersökningen täcker enbart fonder som är registrerade i Sverige och inte utlandsregistrerade fonder. Utlandsregistrerade fonder kan marknadsföras och säljas i Sverige men fondföretaget har sitt säte i ett annat land. Informationskraven som gäller i fondföretagets hemland gäller då för fonden, enligt lagen (2004:4) om investeringsfonder.

Definitioner och förklaringar

Från och med andra kvartalet 2004 görs en utökad uppdelning på typ av fond. Uppdelningen som följer Finansinspektionens författningssamling, gör det lättare att få en rättvis bild av fonderna då det finns stora skillnader inom populationen, framför allt vad gäller riskspridning och tillgångsallokering. Det finns fem typer av fonder. Till aktiefonder hör de fonder som enligt sin placeringsinriktning har minst 75 procent av värdepappersinnehavet placerade i svenska eller utländska aktier. Räntefonder måste ha 100 procent av värdepappersinnehavet placerat i räntebärande papper. Blandfonder i sin tur investerar i både aktier och räntebärande värdepapper medan fond-i-fonder huvudsakligen placerar i andra fonder. Den sista fondkategorin är övriga fonder vilka är såna fonder som inte kunnat klassificeras enligt någon av de andra fondkategorierna, här ingår exempelvis hedgefonder.

Specialfonder har vidare placeringsmöjligheter än värdepappersfonder och behöver inte uppfylla samtliga krav i lagen (2004:4) om investeringsfonder. De klassificeras efter sin inriktning och ingår i redovisningen under respektive fondtyp, aktie-, ränte-, blandfond, fond-i-fond eller övrig fond.

I de fall fonder inte hunnit inkomma med sin rapportering till publiceringstillfället används förmögenhetsvärdena från föregående kvartals utgång och fondsparandet antas vara noll.

Teckenförklaring till tabellerna

- Inget finns att redovisa
- . Uppgift kan ej förekomma
- .. Uppgift inte tillgänglig eller alltför osäker för att anges

Så görs statistiken

Svenskregistrerade värdepappersfonder som står under Finansinspektionens tillsyn rapporterar elektroniskt in en detaljerad balansräkning och transaktionsuppgifter varje kvartal. Dessa uppgifter granskas och sammanställs av SCB. Publikationen redovisar totaler samt fördelning på sektorer och fondtyper.

Statistikens tillförlitlighet

Granskning och rimlighetsbedömning utförs kontinuerligt och revideringar görs kvartalsvis då fel upptäcks.

Bra att veta

I inrapporteringen skall värdepappersinnehaven marknadsvärderas. Förändringar i ränte- och kursnivåer påverkar därför fördelningen mellan olika balansposter. Underlaget utgörs av rapportformulär, där detaljerade uppgifter om fondernas tillgångar och skulder, transaktioner samt intäkter och kostnader lämnas till SCB. I denna publikation redovisas endast en del av de uppgifter som finns på rapportformulären. De som önskar mer detaljerade uppgifter på total- eller fondtypsnivå ombedes kontakta Daniel Hansson, tfn 08-506 940 98 eller Marta Petersson, tfn 08-506 945 04. Från och med andra kvartalet 1998 började ett nytt rapportformulär användas vilket bland annat innebär att uppgifter till tabell 2 inte finns att få längre bakåt i tiden. Tabell 4 är omarbetad från och med samma tidpunkt.

Publicera gärna statistiken men var vänlig ange SCB som källa.

Annan statistik

Fondbolagens Förening publicerar statistik över värdepappersfondernas transaktioner på månadsbasis. Populationerna är dock inte helt överensstämmande. SCB täcker in alla fonder som är registrerade i Sverige medan Fondbolagens Förening täcker in de svensk- och utlandsregistrerade fonder vars fondbolag är medlem i föreningen.

Mer information om statistiken och dess kvalitet ges i en särskild [Beskrivning av statistiken](#) på SCB:s webbplats, www.scb.se.

In English

Summary

Fund wealth close to one trillion

Total wealth invested in Swedish-registered mutual funds rose for the third quarter in a row, and increased during the second quarter of 2005 from SEK 904 to 933 billion. Directly owned wealth of households accounted for the largest share of wealth (SEK 346 billion), closely followed by Swedish financial corporations (SEK 339 billion). The sector that increased the most during the quarter was the Swedish financial corporation sector, where total wealth increased by SEK 38 billion. The second largest increase was seen in directly owned wealth of households, which increased during the quarter by SEK 28 billion. A considerable part of fund wealth is also indirectly owned by households via unit linked funds, included in the financial corporation sector, and via PPM (Premium Pension Authority) savings. At the end of the second quarter, total fund wealth invested in unit linked funds amounted to SEK 241 billion, and fund wealth in PPM amounted to SEK 154 billion.

Other funds account for the bulk of total savings

The largest share of total net savings during the second quarter (SEK 15.4 billion) was attributed to the category "other funds", with net savings of SEK 5.1 billion. Included in this category are hedge funds and other funds which cannot be classified in any of the other categories. Equity funds came in second place, followed by interest funds, with savings of SEK 4.1 and 3.7 billion, respectively. It is misleading to compare total net savings with the first quarter, since it is then that money from PPM is distributed among the funds chosen by households. However, compared to the second quarters of 2004 and 2003, total net savings have fallen somewhat, while total net savings are higher than during the last two quarters of 2004.

Low net savings for households

Households accounted for SEK 286 million of the total net savings in funds, which amounted to SEK 15 billion. Net savings consist of both deposits and payments. The largest part of household net savings consisted of fund-of-funds, amounting to SEK 1.1 billion. Household net savings in equity funds during the quarter were negative, since deposits in equity funds were SEK 7.9 billion, while payments amounted to SEK 9.2 billion. As a result, net savings in equity funds equalled -SEK 1.3 billion. Household net savings for mixed funds were also negative. Consequently, these negative savings result in total net savings of households that were considerably lower than net savings in fund-of-funds. Regarding the household sector, net savings for the second quarter in mixed funds, equity funds and even in a total perspective were at the lowest level since the first quarter of 2003.

Share prices and exchange rates favourable for fund wealth

The total value of all mutual funds registered in Sweden increased during the second quarter from SEK 904 to 993 billion. Equity funds accounted for the largest share of this rise, increasing from SEK 522 to 578 billion. Net savings accounted for SEK 4 billion of the total increase of SEK 56 billion. The remaining increase of SEK 52 billion is not due to increased savings but rather to fluctuations in share prices and exchange rates. The Stockholm exchange rose during the second quarter by 6 per cent, and this rise is of course positive for equity funds invested on the Swedish market. MSCI World did fall by 0.2 per cent during the period,

but the US dollar appreciated against the Swedish krona by 9.7 per cent. The Euro also gained strength against the krona by 3.2 per cent during the period. The stronger US dollar gives rise to an increase in value of funds invested on the American market, just as the stronger euro has the same effect for investments in EMU countries.

List of tables

1. Number of funds	4
2. Market value of funds, SEK million	4
3. Net savings incl. reinvested dividends specified by sector, SEK million	5
4. Market value of funds specified by sector, SEK million	5
5. Gross savings in funds, SEK million	6
6. Household gross saving in funds, SEK million	7
7. Fund investments at market value, total, SEK million	8