

Värdepappersfonderna 3:e kvartalet 2006

Mutual funds – third quarter 2006

I korta drag

Fondförmögenheten ökade

Under tredje kvartalet 2006 återhämtade sig den svenska börsen efter andra kvartalets nedgång. Detta påverkade fondsparandet där förmögenheten i Sverigeregistrerade värdepappersfonder ökade och de stora försäljningarna av aktiefonder avtog.

Den sammanlagda fondförmögenheten för alla sektorer, där bl.a. hushåll, företag och utländska ägare ingår, var i slutet av tredje kvartalet 1 277 miljarder kronor. Detta är en ökning med 61 miljarder från utgången av andra kvartalet då förmögenheten var 1 216 miljarder.

En dubbelräkning uppkommer då fonder i sin tur placerar i andra fonder som ingår i statistiken, detta beskrivs närmare i avsnittet Fakta om statistiken. Den sammanlagda fondförmögenheten justerad för denna dubbelräkningen var 1 243 miljarder.

Störst förmögenhet i aktiefonder

Hushållens direktägda förmögenhet uppgick vid utgången av tredje kvartalet till 412 miljarder kronor, en ökning med 22 miljarder sedan andra kvartalet. Hushållen äger också fonder indirekt där ägande via fondförsäkring (unit linked) uppgick till 328 miljarder och ägande via premiepension och AP-fonder uppgick till 215 miljarder.

För hushållen stod aktiefonder för nära 80 procent av den direktägda fondförmögenheten vid utgången av tredje kvartalet. Blandfonder stod för 7 procent och fond-i-fond stod för 4 procent. Räntefonder och övriga fonder stod för omkring 5 procent vardera. Denna fördelning är ungefär som tidigare under året.



Statistiska centralbyrån
Statistics Sweden



Kontaktpersoner:

Daniel Hansson, SCB, tfn 08-506 940 98,
daniel.hansson@scb.se

Anna Hanser, SCB, tfn 08-506 941 56,
anna.hanser@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 14 november 2006.

URN:NBN:SE:SCB-2006-FM37SM0604_pdf

Tidigare publicering: Se avsnittet Fakta om statistiken.

Utgivare av Statistiska meddelanden är Kjell Jansson, SCB.

Hushållen fortsatt avvaktande

Sett till direktsparandet fortsatte hushållen att undvika aktiefonder men de mycket stora försäljningarna, som skedde under andra kvartalet, avtog. Detta kan förklaras med att börsen återhämtat sig efter andra kvartalets nedgång. Under tredje kvartalet köpte hushållen aktiefonder för 8,0 miljarder kronor men sålde för 9,4 miljarder vilket gav ett negativt nettosparande på 1,4 miljarder. Detta kan jämföras med andra kvartalet då hushållens nettosparande i aktiefonder var minus 14,5 miljarder.

Även räntefonder och blandfonder hade ett negativt nettosparande. Fond-i-fond och övriga fonder hade positivt nettosparande, men betydligt lägre än tidigare under året. Totalt var hushållens nettosparande minus 1,5 miljarder.

Minskat sparande i penningmarknadsfonder

Sett till alla sektorer sparade så hade penningmarknadsfonderna, vilka hade ett ovanligt högt nettosparandet föregående kvartal, ett negativt nettosparande på 5,6 miljarder kronor. Även blandfonder, fond-i-fond och övriga fonder hade negativt nettosparande. Istället skedde investeringarna, främst från fondförsäkringsföretag (unit-linked) och premiepensionsmyndigheten, i aktiefonder där nettosparandet var plus 5,6 miljarder.

Börsen på samma nivå som i mars

Förmögenheten i aktiefonder för alla sektorer ökade under tredje kvartalet med 52 miljarder kronor. Av detta stod nettosparandet för knappt 6 miljarder. Den återstående ökningen på 47 miljarder, som alltså inte beror på förändrat sparande, beror främst på börsutvecklingen.

Under kvartalet steg Stockholmsbörsen med 8,4 procent. Detta innebär att andra kvartalets nedgång i det närmaste hämtats in och börsen var vid utgången av tredje kvartalet på samma nivå som i slutet av mars. Jämfört med årsskiftet har börsen stigit med över 10 procent.

Även den amerikanska börsen steg under kvartalet där indexet S&P 500 steg med 5,2 procent. Sett till den europeiska marknaden steg det tyska aktieindexet DAX med 5,6 och Londonbörsen med 2,2 procent under kvartalet.

Kronan försvagades något mot euron och dollarn jämfört med slutet av andra kvartalet. En svagare krona ökar värdet på placeringar gjorda i aktuell utländsk valuta.

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, 1 277 mdkr, 3:e kvartalet 2006	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
Increased wealth in funds	13
Equity funds account for most of the wealth	13
Wait-and-see policy for households	13
Reduced savings in money market funds	13
Stock market at same level as March	14
List of tables	14

Tabeller

1. Antal aktiva fonder

1. Number of funds

	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	05kv3	05kv2	05kv1	04kv4
Räntefonder	90	89	88	88	90	89	90	90
<i>Bond and money market funds</i>								
varav penningmarknadsfonder	30	30	30	31	32	32	32	32
<i>of which money market funds</i>								
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	323	324	319	317	314	312	311	312
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	76	76	78	81	80	80	80	78
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	62	61	54	47	39	39	34	34
Övriga fonder <i>Other funds</i>	85	86	86	82	80	76	75	71
SUMMA TOTAL	636	636	625	615	603	596	590	585

2. Fondförmögenhet, mkr

2. Market value of funds, SEK million

	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	05kv3	05kv2
Räntefonder	138 915	142 674	119 963	116 563	113 687	108 505
<i>Bond and money market funds</i>						
varav penningmarknadsfonder	72 423	77 523	57 697	56 389	56 467	54 716
<i>of which money market funds</i>						
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	729 795	677 442	769 066	680 876	634 604	577 858
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	237 024	225 532	239 735	217 573	206 930	197 019
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	62 043	60 934	58 368	49 109	34 092	29 761
Övriga fonder <i>Other funds</i>	109 524	109 596	108 069	96 872	88 706	80 236
SUMMA TOTAL	1 277 301	1 216 178	1 295 201	1 160 993	1 078 019	993 379

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

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

	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	05kv3	Summa 05kv1-4	Summa 04kv1-4
Hushåll <i>Households</i>	-1 472	-11 767	3 100	2 682	2 731	7 877	7 013
Hushållens icke-vinstdrivande organisationer <i>Non-profit institutions serving households</i>	798	1 080	1 819	1 259	678	2 506	2 173
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	-3 040	15 485	16 509	26 502	7 250	54 519	27 459
varav unit linked <i>of which unit linked</i>	1 228	11 544	8 787	16 265	1 527	25 932	19 143
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. Non-financial corporations</i>	1 497	-872	3 856	44	2 684	7 375	5 288
Kommuner <i>Local government</i>	196	409	233	435	570	1 555	293
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	261	378	20287	-2 257	942	22 083	21 124
varav PPM <i>of which PPM</i>	205	1 130	21 309	-1 451	19	20 880	21 202
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	-78	437	1991	430	-45	1 608	-153
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	-499	-196	3 748	1 337	1 533	5 244	2 170
SUMMA TOTAL	-2 337	4 954	51 543	30 432	16 343	102 766	65 368

4. Fondförmögenhet fördelat på sektorer, mkr

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

	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	05kv3
Hushåll <i>Households</i>	411 978	389 560	431 969	396 057	375 457
Hushållens icke-vinstdrivande organisationer <i>Non-profit institutions serving households</i>	47 423	44 755	46 789	42 345	39 458
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	458 716	441 107	451 859	410 999	367 359
varav unit linked <i>of which unit linked</i>	328 485	311 842	314 061	295 996	260 379
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. non-financial corporations</i>	73 627	70 089	75 978	65 831	63 891
Kommuner <i>Local government</i>	12 140	11 703	12 503	11 094	10 160
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	215 231	202 294	217 746	183 105	175 072
varav PPM <i>of which PPM</i>	208 812	196 381	210 378	175 601	163 459
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	12 281	12 468	13 036	10 861	10 612
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	45 905	44 200	45 321	40 701	36 010
SUMMA TOTAL	1 277 301	1 216 176	1 295 201	1 160 993	1 078 019

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

5. Gross savings in funds, SEK million

	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	05kv3	05kv2	Summa 05kv1-4	Summa 04kv1-4
Räntefonder								
<i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	15 188	42 210	20 291	28 405	14 296	20 824	79 498	57 812
Utbetalt <i>Redemptions</i>	20 590	18 472	16 253	25 714	9 713	17 173	64 638	49 497
Nettosparande <i>Net saving</i>	-5 402	23 738	4 038	2 691	4 583	3 651	14 860	8 315
<i>varav Penningsmarknadsfonder of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	8 652	30 661	11 316	18 598	8 551	12 286	49 580	31 158
Utbetalt <i>Redemptions</i>	14 237	10 666	9 835	17 741	7 113	11 193	44 501	30 626
Nettosparande <i>Net saving</i>	-5 585	19 995	1 481	857	1 438	1 093	5 079	532
Aktiefonder <i>Equity funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	34 966	46 702	67 205	50 323	32 542	32 047	153 780	106 254
Utbetalt <i>Redemptions</i>	29 383	74 598	49 522	43 874	29 073	27 899	125 293	80 600
Nettosparande <i>Net saving</i>	5 583	-27 896	17 683	6 449	3 469	4 148	28 487	25 654
Blandfonder <i>Mixed funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	2 635	7 117	17 454	6 292	2 490	4 634	28 642	25 468
Utbetalt <i>Redemptions</i>	2 806	5 599	5 550	3 854	3 131	4 567	15 087	8 241
Nettosparande <i>Net saving</i>	-171	1 518	11 904	2 438	-641	67	13 556	17 227
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	3 605	7 355	10 400	14 194	4 644	4 008	27 926	13 780
Utbetalt <i>Redemptions</i>	3 768	3 600	2 877	1 435	1 390	1 533	5 713	2 736
Nettosparande <i>Net saving</i>	-163	3 755	7 523	12 759	3 254	2 475	22 213	11 044
Övriga fonder <i>Other funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	7 302	12 216	16 258	12 311	8 463	9 666	40 149	20 515
Utbetalt <i>Redemptions</i>	9 484	8 378	5 863	6 216	2 785	4 549	16 499	17 387
Nettosparande <i>Net saving</i>	-2 182	3 838	10 395	6 095	5 678	5 117	23 650	3 128
TOTAL TOTAL								
Inbetalt <i>Sales</i>	63 696	115 602	131 607	111 525	62 436	71 179	329 997	223 827
Utbetalt <i>Redemptions</i>	66 032	110 649	80 064	81 093	46 093	55 721	227 231	158 461
Nettosparande <i>Net saving</i>	-2 336	4 953	51 543	30 432	16 343	15 458	102 766	65 366

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

6. Household gross saving in funds, SEK million

	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	05kv3	05kv2	Summa 05kv1-4	Summa 04kv1-4
Räntefonder								
<i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 699	3 716	2 793	5 848	2 531	2 706	13 652	11 459
Utbetalt <i>Redemptions</i>	2 263	2 581	2 736	5 543	1 783	2 321	11 648	9 799
Nettosparande <i>Net saving</i>	-564	1 135	57	305	748	385	2 005	1 660
<i>varav Penningmarknadsfonder of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 277	2 671	1 948	4 241	1 722	1 825	9 438	7 343
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 544	1 656	1 771	4 131	1 289	1 805	8 691	6 999
Nettosparande <i>Net saving</i>	-267	1 015	177	110	433	20	746	344
Aktiefonder <i>Equity funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	8 007	10 901	15 959	13 689	9 099	7 857	38 810	30 201
Utbetalt <i>Redemptions</i>	9 432	25 447	16 887	14 458	9 577	9 188	41 338	28 406
Nettosparande <i>Net saving</i>	-1 425	-14 546	-928	-769	-478	-1 331	-2 528	1 795
Blandfonder <i>Mixed funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	790	1 293	1 265	1 748	870	811	4 127	2 723
Utbetalt <i>Redemptions</i>	905	1 747	1 325	1 001	805	984	3 626	2 680
Nettosparande <i>Net saving</i>	-115	-454	-60	747	65	-173	500	43
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 000	2 241	2 809	1 728	1 402	1 440	5 923	3 155
Utbetalt <i>Redemptions</i>	672	1 042	590	367	237	315	1 156	622
Nettosparande <i>Net saving</i>	328	1 199	2 219	1 361	1 165	1 125	4 767	2 533
Övriga fonder <i>Other funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 060	2 149	2 746	1 947	1 757	1 188	6 029	3 575
Utbetalt <i>Redemptions</i>	756	1 250	934	909	524	892	2 894	2 593
Nettosparande <i>Net saving</i>	304	899	1 812	1 038	1 233	296	3 135	982
TOTAL TOTAL								
Inbetalt <i>Sales</i>	12 555	20 302	25 571	24 960	15 658	14 002	68 540	51 111
Utbetalt <i>Redemptions</i>	14 027	32 069	22 471	22 278	12 927	13 700	60 663	44 098
Nettosparande <i>Net saving</i>	-1 472	-11 767	3 100	2 682	2 731	302	7 877	7 013

7. Placeringar, fonder totalt, mkr

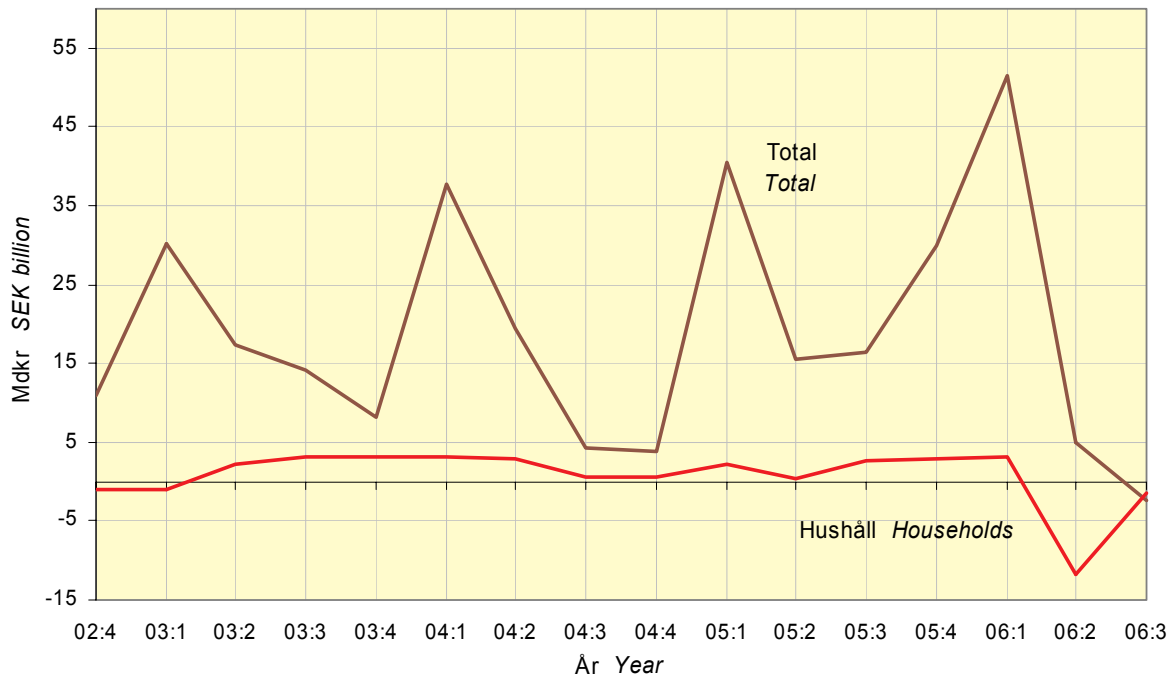
7. Fund investments at market value, total, SEK million

	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	05kv3
Likvida medel <i>Liquid funds</i>	53 827	55 398	53 603	50 668	49 044
Aktier <i>Shares</i>	914 313	855 264	961 581	853 125	796 588
Noterade <i>Quoted</i>	911 110	851 979	958 045	841 713	783 924
Finansiella företag <i>Financial corp.</i>	98 280	88 860	105 124	99 072	90 132
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	349 577	326 754	359 973	310 380	285 529
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	463 253	436 365	492 948	432 261	408 263
Handelsnoterade <i>Quoted</i>	1 586	1 899	2 393	10 366	11 918
Finansiella företag <i>Financial corp.</i>	60	71	389	1 380	1 822
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	715	962	749	3 101	4 264
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	812	866	1 255	5 885	5 832
Onoterade <i>Unquoted</i>	1 617	1 386	1 143	1 046	746
Räntebärande papper <i>Interest bearing securities</i>	276 449	294 478	314 252	283 215	298 806
Bank <i>Bank</i>	5 397	3 561	3 607	2 913	1 119
Certifikat <i>Short term securities</i>	70 077	83 342	54 164	51 968	62 027
Stat <i>Central government</i>	50 088	58 865	38 175	39 100	48 920
Kommun <i>Local government</i>	355	199	207	434	431
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	7 843	12 932	7 326	6 128	5 053
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	10 105	10 173	7 595	5 343	6 610
Utlandet <i>Rest of the world</i>	1 688	1 173	861	963	1 013
Obligationer <i>Long term securities</i>	200 975	207 575	256 481	228 334	235 660
Stat <i>Central government</i>	60 778	62 892	82 608	67 195	71 405
Kommun <i>Local government</i>	608	605	527	538	528
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	88 918	71 154	83 045	81 471	77 257
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	15 178	15 407	13 789	13 504	13 292
Utlandet <i>Rest of the world</i>	35 492	57 517	76 512	65 626	73 178
Andelar i svenska vp-fonder <i>Dom. mutual funds</i>	34 454	32 685	31 559	27 190	21 438
Andelar i utländska vp-fonder <i>Foreign mutual funds</i>	50 206	47 882	48 049	41 208	29 723
Derivatinstrument <i>Derivatives</i>	-343	965	-346	293	-760
Övrigt <i>Other</i>	3 344	3 312	3 482	3 275	2 883
SUMMA TOTAL	1 332 249	1 289 984	1 412 180	1 258 974	1 197 722
Därav övriga fordringar/skulder <i>Of which other demands/debts</i>	-54 947	-73 803	-116 979	-97 981	-119 703
Fondernas värde <i>Market value of funds</i>	1 277 302	1 216 181	1 295 201	1 160 993	1 078 019

Diagram

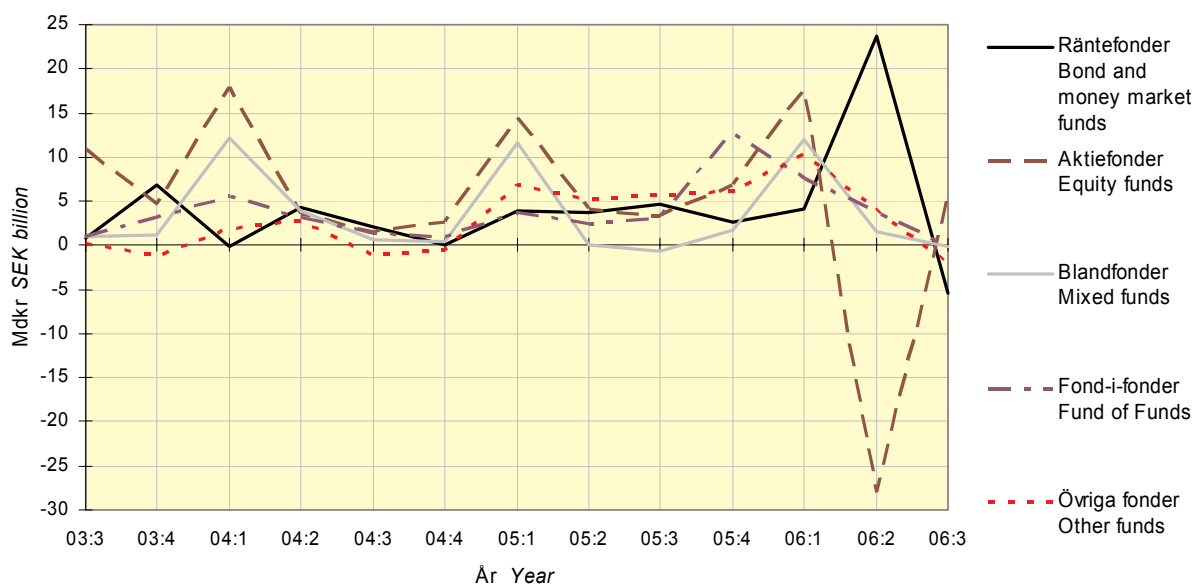
1. Nettosparande, totalt samt hushåll, mdkr

1. Net savings, total and households, SEK billion



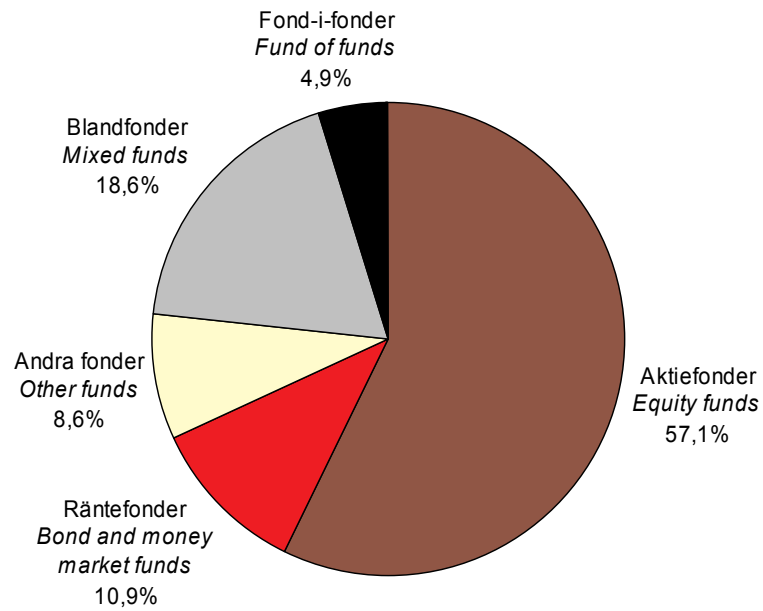
2. Nettosparande, fördelat på fondtyp, mdkr

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



3. Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 1 277 mdkr, 3:e kvartalet 2006

3. Type of fund as a proportion of the total value of funds, SEK 1,277 billion, third quarter 2006



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.

En dubbelräkning uppkommer i samband med att fonder placerar i andra fonder som också är rapportörer. Placering i utlandsbaserade fonder leder därför inte till någon dubbelräkning. Dubbelräkningen sker då, exempelvis hushållen, köper andelar i en fond-i-fond som sedan i sin tur köper fondandelar i egna och/eller andra fondbolag. I första ledet registreras då hushållen som ägare och i andra steget registreras fond-i-fonden som ägare. Detta medför att det sammanlagda sparandet och även fondförmögenheten blir något högre än om denna dubbelräkning inte hade inkluderats. I tabell 7 redovisas fondernas placering i andelar i svenska värdepappersfonder vilket kan användas för att justera fondförmögenheten för denna dubbelräkning.

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, Marta Petersson, tfn 08-506 945 04 eller Anna Hanser, tfn 08-506 941 56. 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

Increased wealth in funds

During the third quarter of 2006 the Swedish stock exchange made a recovery after the downturn of the second quarter. As a result, the fund wealth invested in Swedish-registered mutual funds increased while the sizeable sales of equity funds decreased.

The combined fund wealth for all sectors including households, companies and foreign owners amounted to SEK 1,277 billion at the end of the third quarter. This is an increase of SEK 61 billion compared to the end of the second quarter when wealth equalled SEK 1,216 billion.

A double calculation occurs when funds are in turn investing in other funds that also are included in the statistics. Total fund wealth after adjustment for double calculation was SEK 1,243 billion.

Equity funds account for most of the wealth

Wealth directly owned by Swedish households amounted to SEK 412 billion at the end of the third quarter, an increase of SEK 22 billion since the second quarter. Households also own funds indirectly through unit linked insurances, amounting to SEK 328 billion, and through social security funds, amounting to SEK 215 billion.

Equity funds accounted for nearly 80 percent of directly owned fund wealth of households at the end of the third quarter. Mixed funds accounted for 7 percent, fund-of-funds 4 percent and bond and money market funds and other funds 5 percent each. This is roughly the same breakdown as previously during the year.

Wait-and-see policy for households

Households continued to avoid equity funds but the sizeable sales that occurred during the second quarter decreased. This can be explained by the upswing of the stock exchange that followed the downturn in the second quarter. During the third quarter households purchased equity funds for SEK 8.0 billion but sold for SEK 9.4 billion, resulting in negative net savings of SEK 1.4 billion. In comparison, households' net savings of equity funds during the second quarter amounted to minus SEK 14.5 billion.

Bond and money market funds and mixed funds also reflected negative net savings. Fund-of-funds and other funds had positive net savings, but these savings were considerably lower than earlier in the year. In total, net savings of households amounted to minus SEK 1.5 billion.

Reduced savings in money market funds

Looking at savings of all sectors, money market funds were unusually high the previous quarter, but had negative net savings of SEK 5.6 billion during the third quarter. Mixed funds, fund-of-funds and other funds also resulted in negative net savings. On the other hand, net savings in equity funds was positive by SEK 5.6 billion, mainly due to investments from unit-linked insurances and the Premium Pension Authority.

Stock market at same level as March

Wealth in equity funds for all sectors increased by SEK 52 billion during the third quarter. Net savings accounted for slightly less than SEK 6 billion of this increase. The remaining increase of SEK 47 billion in equity funds, which is not due to changes in savings, is mainly a result of the trends in the stock market.

During the quarter the Stockholm Stock Exchange rose by 8.4 percent. As a result, the downturn of the second quarter made a recovery and by the end of the third quarter the stock market was at the same level as the end of March. Since the turn of the year, the stock market has risen by over 10 percent.

The American stock exchange also rose during the quarter; the S&P index rose by 5.2 percent. Looking at European markets, the German DAX index rose by 5.6 percent and the London exchange was up 2.2 percent by the end of the quarter.

The Swedish krona lost some strength against the euro and the US dollar compared to the end of the second quarter. A weaker Swedish krona results in increased value of investments made in the foreign currency in question.

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