

## Värdepappersfonderna 4:e kvartalet 2006

Mutual funds – fourth quarter 2006

### I korta drag

#### Lågt fondsparande men ökad förmögenhet

Vid utgången av 2006 var den sammanlagda fondförmögenheten för alla sektorer, där bl.a. hushåll, företag och utländska ägare ingår, 1 369 miljarder kronor. Detta är en ökning med 91 miljarder från utgången av tredje kvartalet och med över 200 miljarder jämfört med årsskiftet då förmögenheten var 1 161 miljarder.

Hushållens direktägda fondförmögenhet var vid utgången av fjärde kvartalet till 435 miljarder kronor, en ökning med 23 miljarder sedan tredje kvartalet. Hushållen äger också fonder indirekt där ägande via fondförsäkring i livförsäkringsbolag var 349 miljarder och ägande via premiepension uppgick till 243 miljarder. Hushållens nettosparande i fonder var dock negativt, dvs. man sålde mer än man köpte.

#### PPM drog upp nettosparandet

Vanligtvis placeras pengarna från premiepensionsmyndigheten i de fonder som hushållen valt under första kvartalet varje år men under 2006 placerades pengarna under både första och fjärde kvartalet.

För hushållen var årets nettosparandet i fonder negativt, hushållen sålde för 13 miljarder mer än man köpte för. En bidragande orsak var de stora försäljningarna av aktiefonder under andra kvartalet då börsen sjönk. Även blandfonder och räntefonder hade ett negativt nettosparande. Fond-i-fond hade ett positivt nettosparande som dock mattades av betydligt under hösten.

Även om hushållens nettosparande i aktiefonder var negativt så kommer den största delen av hushållens fondförmögenhet från aktiefonder. För hushållen stod aktiefonder för nära 80 procent av den direktägda fondförmögenheten. Blandfonder stod för 7 procent.



**Statistiska centralbyrån**  
Statistics Sweden

#### Kontaktpersoner:

Daniel Hansson, SCB, tfn 08-506 940 98, [daniel.hansson@scb.se](mailto:daniel.hansson@scb.se)

Marta Singh Petersson, SCB, tfn 08-506 945 04, [marta.petersson@scb.se](mailto:marta.petersson@scb.se)

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

ISSN 1402-2125 Serie FM – Finansmarknad. Utgivet den 14 februari 2007.

URN:NBN:SE:SCB-2006-FM37SM0701\_pdf

Tidigare publicering: Se avsnittet Fakta om statistiken.

Utgivare av Statistiska meddelanden är Kjell Jansson, SCB.

### **Hushållen fortsatt avvaktande**

Pengarna från de direktägda aktiefonder som hushållen sålde verkade bara placeras i andra typer av fonder i begränsad utsträckning. För fonder hushållen äger indirekt via fondförsäkring syntes däremot ett tydligt byte från aktiefonder till främst korta räntefonder när börsen gick ned under andra kvartalet. Detta följdes av en tillbakagång till aktiefonder under tredje kvartalet då börsen steg. Möjliga förklaringar till detta är att sparandet i fondförsäkring, beroende på typ av försäkring, kan vara bundet under lång tid eller ha uttagsavgifter men att sparandet fritt kan omplaceras i andra fonder. Byten av fonder i fondförsäkring ger heller inte upphov till reavinstbeskattning.

En bidragande orsak till det låga nettosparande i fonder kan vara konkurrensen från exempelvis aktieindexobligationer där den sammanlagda emitterade volymen steg från drygt 42 miljarder under 2005 till 59 miljarder under 2006 enligt statistik från VPC. Avkastningen på kontospargande ökade under 2006 i och med räntehöjningarna och hushållens tillgångar på bankkonton var i slutet av året omkring 15 procent högre än i december 2005.

### **Stigande börs men starkare krona**

Den sammanlagda förmögenheten för alla sektorer i aktiefonder ökade fjärde kvartalet med 63 miljarder kronor. Av detta stod nettosparandet för 6 miljarder. Den återstående ökningen på 57 miljarder, som alltså inte beror på förändrat sparande, beror främst på börsutvecklingen. För hela 2006 ökade aktiefondförmögenheten med 112 miljarder där sparandet endast stod för 1 miljard.

Eftersom omkring hälften av aktierna i aktiefonder är noterade i Sverige spelar den svenska börsen stor roll för värdeutvecklingen. Börsen steg för fjärde året i rad efter den kraftiga nedgången under 2002. För hela 2006 var ökningen över 24 procent, sett till fjärde kvartalet steg börsen med 12 procent.

Även den amerikanska börsen steg under året där indexet S&P 500 steg 13,6 procent jämfört med årsskiftet. Sett till den europeiska marknaden steg det tyska aktieindexet DAX med 22 procent och Londonbörsen med 10,7 procent.

Under året stärktes kronan mot dollarn, från att en dollar kostade nära 8 kronor i slutet av 2005 till under 7 kronor vid utgången av december 2006. Den svagare dollarn påverkar värdet på fondernas placeringar i dollar negativt.

## Innehåll

<b>Tabeller</b>	<b>4</b>
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
<b>Diagram</b>	<b>9</b>
1. Nettosparande, totalt samt hushåll, mdkr	9
2. Nettosparande, fördelat på fondtyp, mdkr	9
3. Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 1 369 mdkr, 4:e kvartalet 2006	10
<b>Fakta om statistiken</b>	<b>11</b>
<b>Detta omfattar statistiken</b>	<b>11</b>
Definitioner och förklaringar	11
<b>Så görs statistiken</b>	<b>11</b>
<b>Statistikens tillförlitlighet</b>	<b>12</b>
<b>Bra att veta</b>	<b>12</b>
Annan statistik	12
<b>In English</b>	<b>13</b>
<b>Summary</b>	<b>13</b>
Savings in funds down but wealth is up	13
Big net savings by the premium pension	13
Wait-and-see policy for households	13
Rising stock market as well as stronger krona	14
<b>List of tables</b>	<b>14</b>

## Tabeller

### 1. Antal aktiva fonder

#### 1. Number of funds

	06kv4	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	05kv3	05kv2	05kv1
Räntefonder	90	90	89	88	88	90	89	90
<i>Bond and money market funds</i>								
varav penningmarknadsfonder	31	30	30	30	31	32	32	32
<i>of which money market funds</i>								
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	324	323	324	319	317	314	312	311
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	77	76	76	78	81	80	80	80
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	64	62	61	54	47	39	39	34
Övriga fonder <i>Other funds</i>	90	85	86	86	82	80	76	75
<b>SUMMA TOTAL</b>	<b>645</b>	<b>636</b>	<b>636</b>	<b>625</b>	<b>615</b>	<b>603</b>	<b>596</b>	<b>590</b>

### 2. Fondförmögenhet, mkr

#### 2. Market value of funds, SEK million

	06kv4	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	05kv3
Räntefonder	139 316	138 915	142 674	119 963	116 563	113 687
<i>Bond and money market funds</i>						
varav penningmarknadsfonder	73 611	72 423	77 523	57 697	56 389	56 467
<i>of which money market funds</i>						
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	792 461	729 795	677 442	769 066	680 876	634 604
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	257 466	237 024	225 532	239 735	217 573	206 930
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	63 243	62 043	60 934	58 368	49 109	34 092
Övriga fonder <i>Other funds</i>	116 270	109 524	109 596	108 069	96 872	88 706
<b>SUMMA TOTAL</b>	<b>1 368 756</b>	<b>1 277 301</b>	<b>1 216 178</b>	<b>1 295 201</b>	<b>1 160 993</b>	<b>1 078 019</b>

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

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

	06kv4	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	Summa 06kv1-4	Summa 05kv1-4
Hushåll <i>Households</i>	-2 751	-1472	-11 767	3 100	2 682	-12 890	7 877
Hushållens icke-vinstdrivande organisationer <i>Non-profit institutions serving households</i>	61	798	1 080	1 819	1 259	3 758	2 506
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	3 526	-3 040	15 485	16 509	26 502	32 480	54 519
varav fondförsäkring <i>of which unit linked</i>	5 088	1 228	11 544	8 787	16 265	26 647	25 932
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. Non-financial corporations</i>	887	1 497	-872	3 856	44	5 368	7 375
Kommuner <i>Local government</i>	-127	196	409	233	435	711	1 555
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	21 488	261	378	20 287	-2 257	42 414	22 083
varav PPM <i>of which PPM</i>	20 976	205	1 130	21 309	-1 451	43 620	20 880
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	-278	-78	437	1991	430	2 072	1 608
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	-252	-499	-196	3 748	1 337	2 801	5 244
<b>SUMMA TOTAL</b>	<b>22 554</b>	<b>-2 337</b>	<b>4 954</b>	<b>51 543</b>	<b>30 432</b>	<b>76 714</b>	<b>102 766</b>

**4. Fondförmögenhet fördelat på sektorer, mkr**

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

	06kv4	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4
Hushåll <i>Households</i>	435 230	411 978	389 560	431 969	396 057
Hushållens icke-vinstdrivande organisationer <i>Non-profit institutions serving households</i>	48 590	47 423	44 755	46 789	42 345
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	482 130	458 716	441 107	451 859	410 999
varav fondförsäkring <i>of which unit linked</i>	349 456	328 485	311 842	314 061	295 996
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. non-financial corporations</i>	77 791	73 627	70 089	75 978	65 831
Kommuner <i>Local government</i>	12 828	12 140	11 703	12 503	11 094
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	250 044	215 231	202 294	217 746	183 105
varav PPM <i>of which PPM</i>	242 762	208 812	196 381	210 378	175 601
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	13 696	12 281	12 468	13 036	10 861
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	48 447	45 905	44 200	45 321	40 701
<b>SUMMA TOTAL</b>	<b>1 368 756</b>	<b>1 277 301</b>	<b>1 216 176</b>	<b>1 295 201</b>	<b>1 160 993</b>

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

## 5. Gross savings in funds, SEK million

	06kv4	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	05kv3	Summa 06kv1-4	Summa 05kv1-4
<b>Räntefonder</b>								
<i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	28 213	15 188	42 210	20 291	28 405	14 296	105 902	79 498
Utbetalt <i>Redemptions</i>	26 697	20 590	18 472	16 253	25 714	9 713	82 012	64 638
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>1 516</b>	<b>-5 402</b>	<b>23 738</b>	<b>4 038</b>	<b>2 691</b>	<b>4 583</b>	<b>23 890</b>	<b>14 860</b>
<i>varav Penningsmarknadsfonder of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	20 013	8 652	30 661	11 316	18 598	8 551	70 642	49 580
Utbetalt <i>Redemptions</i>	18 518	14 237	10 666	9 835	17 741	7 113	53 256	44 501
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>1 495</b>	<b>-5 585</b>	<b>19 995</b>	<b>1 481</b>	<b>857</b>	<b>1 438</b>	<b>17 386</b>	<b>5 079</b>
<b>Aktiefonder <i>Equity funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	53 251	34 966	46 702	67 205	50 323	32 542	202 124	153 780
Utbetalt <i>Redemptions</i>	47 266	29 383	74 598	49 522	43 874	29 073	200 769	125 293
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>5 985</b>	<b>5 583</b>	<b>-27 896</b>	<b>17 683</b>	<b>6 449</b>	<b>3 469</b>	<b>1 355</b>	<b>28 487</b>
<b>Blandfonder <i>Mixed funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	16 876	2 635	7 117	17 454	6 292	2 490	44 082	28 642
Utbetalt <i>Redemptions</i>	5 060	2 806	5 599	5 550	3 854	3 131	19 015	15 087
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>11 816</b>	<b>-171</b>	<b>1 518</b>	<b>11 904</b>	<b>2 438</b>	<b>-641</b>	<b>25 067</b>	<b>13 556</b>
<b>Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	4 271	3 605	7 355	10 400	14 194	4 644	25 631	27 926
Utbetalt <i>Redemptions</i>	4 841	3 768	3 600	2 877	1 435	1 390	15 086	5 713
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>-570</b>	<b>-163</b>	<b>3 755</b>	<b>7 523</b>	<b>12 759</b>	<b>3 254</b>	<b>10 545</b>	<b>22 213</b>
<b>Övriga fonder <i>Other funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	14 111	7 302	12 216	16 258	12 311	8 463	49 887	40 149
Utbetalt <i>Redemptions</i>	10 307	9 484	8 378	5 863	6 216	2 785	34 032	16 499
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>3 804</b>	<b>-2 182</b>	<b>3 838</b>	<b>10 395</b>	<b>6 095</b>	<b>5 678</b>	<b>15 855</b>	<b>23 650</b>
<b>TOTAL TOTAL</b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	116 723	63 696	115 602	131 607	111 525	62 436	427 628	329 997
Utbetalt <i>Redemptions</i>	94 171	66 032	110 649	80 064	81 093	46 093	350 916	227 231
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>22 552</b>	<b>-2 336</b>	<b>4 953</b>	<b>51 543</b>	<b>30 432</b>	<b>16 343</b>	<b>76 712</b>	<b>102 766</b>

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

## 6. Household gross saving in funds, SEK million

	06kv4	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4	05kv3	Summa 06kv1-4	Summa 05kv1-4
<b>Räntefonder</b>								
<i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	3 678	1 699	3 716	2 793	5 848	2 531	11 886	13 652
Utbetalt <i>Redemptions</i>	4 892	2 263	2 581	2 736	5 543	1 783	12 472	11 648
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>-1 214</b>	<b>-564</b>	<b>1 135</b>	<b>57</b>	<b>305</b>	<b>748</b>	<b>-586</b>	<b>2 005</b>
<i>varav Penningmarknadsfonder of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	2 902	1 277	2 671	1 948	4 241	1 722	8 798	9 438
Utbetalt <i>Redemptions</i>	3 625	1 544	1 656	1 771	4 131	1 289	8 596	8 691
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>-723</b>	<b>-267</b>	<b>1 015</b>	<b>177</b>	<b>110</b>	<b>433</b>	<b>202</b>	<b>746</b>
<b>Aktiefonder <i>Equity funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	13 546	8 007	10 901	15 959	13 689	9 099	48 413	38 810
Utbetalt <i>Redemptions</i>	16 802	9 432	25 447	16 887	14 458	9 577	68 568	41 338
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>-3 256</b>	<b>-1 425</b>	<b>-14 546</b>	<b>-928</b>	<b>-769</b>	<b>-478</b>	<b>-20 155</b>	<b>-2 528</b>
<b>Blandfonder <i>Mixed funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 520	790	1 293	1 265	1 748	870	4 868	4 127
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 435	905	1 747	1 325	1 001	805	5 412	3 626
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>85</b>	<b>-115</b>	<b>-454</b>	<b>-60</b>	<b>747</b>	<b>65</b>	<b>-544</b>	<b>500</b>
<b>Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 661	1 000	2 241	2 809	1 728	1 402	7 711	5 923
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 073	672	1 042	590	367	237	3 377	1 156
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>588</b>	<b>328</b>	<b>1 199</b>	<b>2 219</b>	<b>1 361</b>	<b>1 165</b>	<b>4 334</b>	<b>4 767</b>
<b>Övriga fonder <i>Other funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	2 300	1 060	2 149	2 746	1 947	1 757	8 255	6 029
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 255	756	1 250	934	909	524	4 195	2 894
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>1 045</b>	<b>304</b>	<b>899</b>	<b>1 812</b>	<b>1 038</b>	<b>1 233</b>	<b>4 060</b>	<b>3 135</b>
<b>TOTAL TOTAL</b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	22 706	12 555	20 302	25 571	24 960	15 658	81 134	68 540
Utbetalt <i>Redemptions</i>	25 457	14 027	32 069	22 471	22 278	12 927	94 024	60 663
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>-2 751</b>	<b>-1 472</b>	<b>-11 767</b>	<b>3 100</b>	<b>2 682</b>	<b>2 731</b>	<b>-12 890</b>	<b>7 877</b>

**7. Placeringar, fonder totalt, mkr**

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

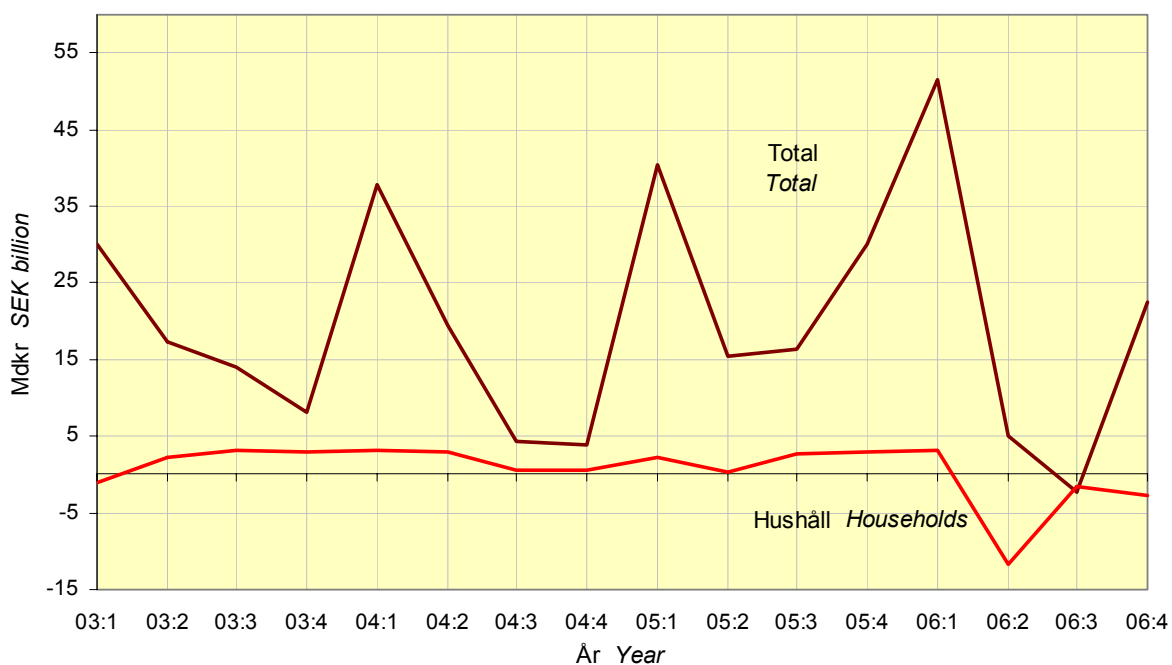
	06kv4	06kv3	06kv2	06kv1	05kv4
<b>Likvida medel</b> <i>Liquid funds</i>	<b>54 126</b>	<b>53 827</b>	<b>55 398</b>	<b>53 603</b>	<b>50 668</b>
<b>Aktier</b> <i>Shares</i>	<b>1 000 451</b>	<b>914 313</b>	<b>855 264</b>	<b>961 581</b>	<b>853 125</b>
<b>Noterade</b> <i>Quoted</i>	<b>996 294</b>	<b>911 110</b>	<b>851 979</b>	<b>958 045</b>	<b>841 713</b>
Finansiella företag <i>Financial corp.</i>	109 187	98 280	88 860	105 124	99 072
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	387 942	349 577	326 754	359 973	310 380
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	499 165	463 253	436 365	492 948	432 261
<b>Handelsnoterade</b> <i>Quoted</i>	<b>1 993</b>	<b>1 586</b>	<b>1 899</b>	<b>2 393</b>	<b>10 366</b>
Finansiella företag <i>Financial corp.</i>	199	60	71	389	1 380
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	569	715	962	749	3 101
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	1 225	812	866	1 255	5 885
<b>Onoterade</b> <i>Unquoted</i>	<b>2 164</b>	<b>1 617</b>	<b>1 386</b>	<b>1 143</b>	<b>1 046</b>
<b>Räntebärande papper</b> <i>Interest bearing securities</i>	<b>307 336</b>	<b>276 449</b>	<b>294 478</b>	<b>314 252</b>	<b>283 215</b>
<b>Bank</b> <i>Bank</i>	<b>6 903</b>	<b>5 397</b>	<b>3 561</b>	<b>3 607</b>	<b>2 913</b>
<b>Certifikat</b> <i>Short term securities</i>	<b>69 487</b>	<b>70 077</b>	<b>83 342</b>	<b>54 164</b>	<b>51 968</b>
Stat <i>Central government</i>	52 117	50 088	58 865	38 175	39 100
Kommun <i>Local government</i>	244	355	199	207	434
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	8 603	7 843	12 932	7 326	6 128
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	7 851	10 105	10 173	7 595	5 343
Utlandet <i>Rest of the world</i>	672	1 688	1 173	861	963
<b>Obligationer</b> <i>Long term securities</i>	<b>230 946</b>	<b>200 975</b>	<b>207 575</b>	<b>256 481</b>	<b>228 334</b>
Stat <i>Central government</i>	80 689	60 778	62 892	82 608	67 195
Kommun <i>Local government</i>	561	608	605	527	538
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	98 908	88 918	71 154	83 045	81 471
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	14 825	15 178	15 407	13 789	13 504
Utlandet <i>Rest of the world</i>	35 963	35 492	57 517	76 512	65 626
<b>Andelar i svenska vp-fonder</b> <i>Dom. mutual funds</i>	<b>35 262</b>	<b>34 454</b>	<b>32 685</b>	<b>31 559</b>	<b>27 190</b>
<b>Andelar i utländska vp-fonder</b> <i>Foreign mutual funds</i>	<b>54 490</b>	<b>50 206</b>	<b>47 882</b>	<b>48 049</b>	<b>41 208</b>
<b>Derivatinstrument</b> <i>Derivatives</i>	<b>1 036</b>	<b>-343</b>	<b>965</b>	<b>-346</b>	<b>293</b>
<b>Övrigt</b> <i>Other</i>	<b>3 210</b>	<b>3 344</b>	<b>3 312</b>	<b>3 482</b>	<b>3 275</b>
<b>SUMMA TOTAL</b>	<b>1 455 911</b>	<b>1 332 249</b>	<b>1 289 984</b>	<b>1 412 180</b>	<b>1 258 974</b>
Därav övriga fordringar/skulder <i>Of which other demands/debts</i>	-87 155	-54 947	-73 803	-116 979	-97 981
<b>Fondernas värde</b> <i>Market value of funds</i>	<b>1 368 756</b>	<b>1 277 302</b>	<b>1 216 181</b>	<b>1 295 201</b>	<b>1 160 993</b>



## Diagram

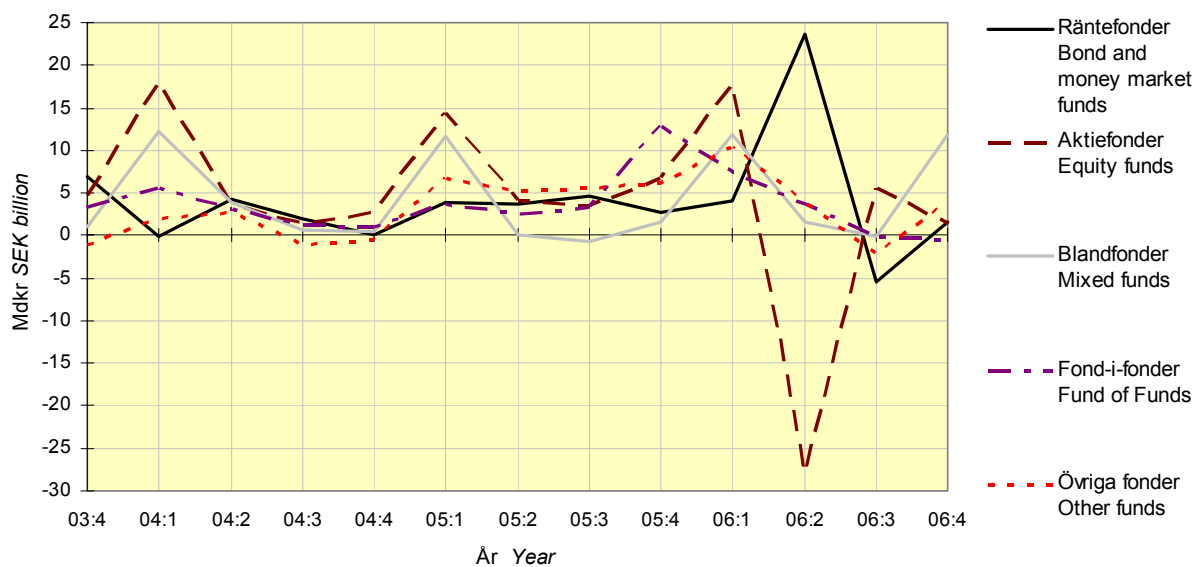
### 1. Nettosparande, totalt samt hushåll, mdkr

1. Net savings, total and households, SEK billion



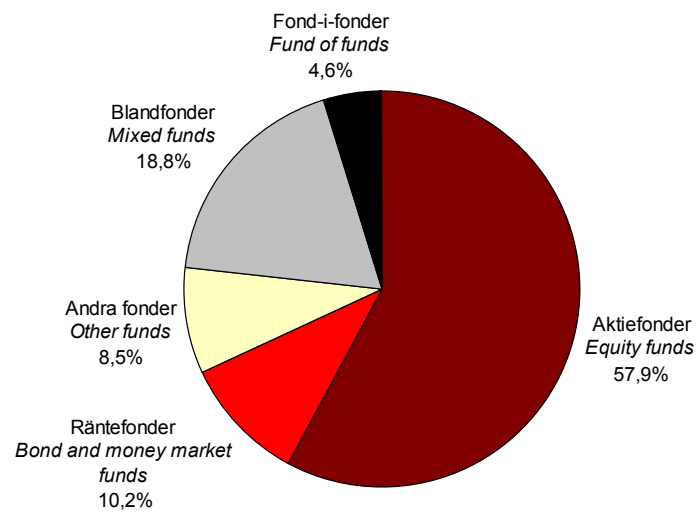
### 2. Nettosparande, fördelat på fondtyp, mdkr

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



**3. Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 1 369 mdkr, 4:e kvartalet 2006**

3. Type of fund as a proportion of the total value of funds, SEK 1,369 billion, fourth 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.

Ägande av fonder via depå, exempelvis genom nätmäklare, hamnar i statistiken under finansiella företag. Det går inte att urskilja hur mycket som är förvaltade depåer och hur mycket som är direktägt av finansiella företag och inte heller vem som är slutlig ägaren till depåerna.

## 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](http://www.scb.se).

## In English

---

### Summary

#### Savings in funds down but wealth is up

At the end of 2006 total fund wealth for all sectors including households, enterprises and foreign owners, amounted to SEK 1,369 billion. This is an increase of SEK 91 billion compared to the end of the third quarter, and over SEK 200 billion more than at the end of 2005 when total wealth amounted to SEK 1,161 billion.

Fund wealth that is directly owned by households amounted to SEK 435 billion at the end of the fourth quarter, an increase of SEK 23 billion since the third quarter. Households also own funds indirectly via unit linked savings in life insurance companies (SEK 349 billion) and ownership via the premium pension system (SEK 243 billion). However, households' net savings in funds were negative, i.e. more were sold than bought.

#### Big net savings by the premium pension

Usually, money is invested by the Premium Pension Authority in funds chosen by households during the first quarter of each year, but in 2006 money was invested in both the first and fourth quarters.

In 2006 households net savings in funds were negative; households sold funds for SEK 13 billion more than the amount that was purchased. A contributing factor was the fact that households sold a considerable amount in equity funds during the second quarter when the stock market fell. Net savings in mixed funds and bond market funds were also negative. Net savings in fund-of-funds were positive, but slowed down considerably in the autumn.

Even though households net savings in equity funds were negative, the greater part of households' fund wealth comes from equity funds. Nearly 80 percent of directly owned fund wealth of households was from equity funds. Mixed funds accounted for 7 percent.

#### Wait-and-see policy for households

Money from directly owned equity funds that have been sold by households does not appear to be invested in other types of funds to any greater extent. However, when the stock market fell during the second quarter, it was clear that equity funds that were indirectly owned by households via unit linked were exchanged for money market funds. This was followed by a return to equity funds during the third quarter when the stock market rose. Possible explanations for this is that unit linked savings, depending on type of insurance, may be tied over a long period of time, but savings can be freely re-invested in other funds. Also, re-investments in unit linked saving do not result in taxation on possible capital gain.

A contributing factor to low net savings in funds could be due to competition from index-linked notes, where the total emitted volume increased from nearly SEK 42 billion in 2005 to SEK 59 billion in 2006, according to statistics from VPC (Central Securities Depository and clearinghouse). Return on capital increased in 2006 due to higher interest rates, resulting in an increase of households' holdings of bank accounts by about 15 percent.

**Rising stock market as well as stronger krona**

Wealth in equity funds for all sectors increased during the fourth quarter by SEK 63 billion. Net savings accounted for SEK 6 billion of this amount. The remaining increase of SEK 57 billion that is not due to changes in savings occurred mainly because of the upswing of the stock market. Wealth in equity funds increased by SEK 112 billion in 2006; of this amount, savings only account for SEK 1 billion of the total increase.

Since about half of the shares in equity funds are listed in Sweden, the Swedish stock market plays an important role in value changes. The stock market rose for the fourth year in a row after the sharp downturn in 2002. The increase was over 24 percent for 2006; in the fourth quarter alone the market rose by 12 percent.

In addition, the American stock market rose during the year; S&P 500 rose by 13.6 percent. As for the European markets, the German equity index DAX rose by 22 percent and the London stock market by 10.7 percent in 2006.

The krona gained strength against the US dollar: at the end of 2005 one dollar was worth SEK 8 while the dollar fell below SEK 7 at the end of December 2006. The weaker USD affects the value of fund investments in dollars negatively.

**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