

## Värdepappersfonder 1:a kvartalet 2008

Mutual funds – first quarter 2008

### I korta drag

#### Den negativa utvecklingen för fonderna fortsätter

Under första kvartalet 2008 har hushållens direktägda förmögenhet i svenskregistrerade fonder minskat med nästan 60 miljarder kronor. Vid årsskiftet var hushållens fondförmögenhet 415 miljarder kronor men hade vid utgången av första kvartalet minskat till 355 miljarder.

Det är fortfarande oroligheterna på finansmarknaden som påverkar utvecklingen negativt och framförallt aktiefonderna har minskat i värde. Hushållens direktägda förmögenhet i aktiefonder värderades till 271 miljarder vilket var en minskning med 53 miljarder jämfört med föregående kvartal.

Även hushållens innehav via fondförsäkring i livförsäkringsbolag samt via PPM-systemet har minskat kraftigt i värde. Ägandet via livförsäkring minskade från 370 till 330 miljarder och ägandet via premiepensionen minskade från 272 till 235 miljarder.

Den sammanlagda fondförmögenheten för alla sektorer, där förutom hushåll bl.a. utländska ägare, finansiella och icke-finansiella företag ingår, var 1 254 miljarder kronor, en minskning med 163 miljarder sedan fjärde kvartalet. Fondförmögenheten har inte varit lägre sedan andra kvartalet 2006.

#### Hushållen sålde fondandelar

Hushållen hade ett negativt nettosparande under första kvartalet och sålde fondandelar för 9 miljarder mer än man köpte för. Här är inte hushållens pensions-sparande via fondförsäkring eller premiepension medräknat. Det är åttonde kvartalet i rad som hushållens uttag är större än insättningarna. Framförallt är det aktiefonder som har sålts. Hushållens nettoutflöde ur aktiefonder var 7 miljarder under första kvartalet vilket kan jämföras med ett nettoutflöde på 5 miljarder under fjärde kvartalet 2007.



**Statistiska centralbyrån**  
Statistics Sweden

#### Kontaktpersoner:

Johannes Holmberg, SCB, tfn 08-506 945 11, johannes.holmberg@scb.se  
Marta Singh Petersson, SCB 08-506 945 04, marta.petersson@scb.se  
Daniel Hansson, SCB, tfn 08-506 940 98, daniel.hansson@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 15 maj 2008.  
URN:NBN:SE:SCB-2008-FM37SM0802\_pdf  
Tidigare publicering: Se avsnittet Fakta om statistiken.  
Utgivare av Statistiska meddelanden är Kjell Jansson, SCB.

### **Aktiefonder byttes mot räntefonder**

Nettoutflödet för samtliga sektorer var 6 miljarder. Totalt såldes aktiefonder under kvartalet för 18 miljarder mer än vad det köptes för. Istället var det ett positivt nettosparande på 15 miljarder i räntefonder. Av detta var nettoinflödet i korta räntefonder, s.k. penningmarknadsfonder, 8 miljarder kronor. Det ska dock poängteras att endast en liten del av detta kommer från hushållens direktsparende.

Den totala förmögenheten i räntefonder har ökat med 16 miljarder under kvartalet och var 170 miljarder kronor vid kvartalets utgång.

### **Aktiefonderna minskade kraftigt i värde**

Fondförmögenheten i aktiefonder minskade med 135 miljarder under första kvartalet då de 340 svenske registrerade aktiefonderna hade en sammanlagd förmögenhet på 652 miljarder kronor. Man får gå ända tillbaka till tredje kvartalet 2005 för att hitta en lägre nivå.

Det är alltså endast en liten del som beror på uttag ur fonderna utan det mesta beror på en svag värdeutveckling som följer den svaga börsutvecklingen. Den amerikanska bolånekrisens effekter har spridits till Europa och påverkat hela finansmarknaden. Svenska bolag har klarat sig relativt lindrigt undan men många finansiella företag har gjort kreditförluster till följd av krisen.

Stockholmsbörsen gick ner med 11 procent under första kvartalet och detta påverkar utvecklingen för en stor del av aktiefonderna. Omkring hälften av aktiefondernas innehav av aktier är noterade i Sverige och påverkas av utvecklingen på den svenska aktiemarknaden.

De utländska börserna har också backat under första kvartalet. Morgan Stanleys världsindex gick ned med 10 procent och i USA har New York-börsens Dow Jones-index gått ned med 8 procent och Nasdaqbörsen har backat med 14 procent.

Som en följd av den svaga konjunkturen i USA har Federal Reserve sänkt räntan vid ett par tillfällen. Vid årsskiftet var styrräntan 4,25 procent men vid utgången av första kvartalet hade den sänkts med 2 procentenheter till 2,25 procent.

Riksbanken höjde istället sin styrränta, reporäntan, under första kvartalet med 25 räntepunkter till 4,25 procent. Beslutet kom överraskande för marknaden som hade räknat med att räntan skulle ligga still. Detta pressade omedelbart upp de korta marknadsräntorna men de hade i slutet av kvartalet gått ned till ungefär samma nivå som vid fjärde kvartalets slut.

På valutamarknaden har dollarn fortsatt att försvagas. Gentemot kronan har dollarn tappat 8 procent i värde under kvartalet till kursen 5,95 kronor per dollar. Euro tappade under samma period 1 procent mot kronan och handlades vid kvartalets utgång för 9,39 kronor per euro.

## 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, 1 254 mdkr, 1:a kvartalet 2008	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>
<b>List of tables</b>	<b>14</b>

## Tabeller

### 1. Antal aktiva fonder

#### 1. Number of funds

	08kv1	07kv4	07kv3	07kv2	07kv1	06kv4	06kv3	06kv2
Räntefonder	88	90	90	89	92	90	90	89
<i>Bond and money market funds</i>								
varav penningmarknadsfonder	31	32	32	31	29	31	30	30
<i>of which money market funds</i>								
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	340	339	333	329	331	324	323	324
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	91	88	87	84	84	77	76	76
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	91	85	81	72	68	64	62	61
Övriga fonder <i>Other funds</i>	109	108	103	96	95	90	85	86
<b>SUMMA TOTAL</b>	<b>719</b>	<b>710</b>	<b>694</b>	<b>670</b>	<b>670</b>	<b>645</b>	<b>636</b>	<b>636</b>

### 2. Fondförmögenhet, mkr

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

	08kv1	07kv4	07kv3	07kv2	07kv1	06kv4
Räntefonder	170 425	154 639	145 307	136 645	138 112	139 316
<i>Bond and money market funds</i>						
varav penningmarknadsfonder	92 090	83 989	77 015	71 086	71 015	73 611
<i>of which money market funds</i>						
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	652 277	787 356	829 354	874 295	832 607	792 461
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	244 017	277 440	275 303	280 424	267 333	257 466
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	68 872	73 212	73 261	72 258	64 716	63 243
Övriga fonder <i>Other funds</i>	118 052	123 563	129 206	133 073	126 211	116 270
<b>SUMMA TOTAL</b>	<b>1 253 643</b>	<b>1 416 210</b>	<b>1 452 431</b>	<b>1 496 695</b>	<b>1 428 979</b>	<b>1 368 756</b>

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

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

	08kv1	07kv4	07kv3	07kv2	07kv1	Summa 07kv1-4	Summa 06kv1-4
Hushåll <i>Households</i>	-8 945	-3 359	-7 151	-4 156	-4 933	-19 598	-12 890
Hushållens icke-vinstdrivande organisationer <i>Non-profit institutions serving households</i>	-218	802	-322	-96	95	481	3 758
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	6 642	31 292	-1 342	18 169	6 535	54 646	76 100
varav fondförsäkring (ej PPM) <i>of which unit linked (excl. PPM)</i>	1 070	-698	5 163	10 032	-782	13 703	26 647
varav PPM <i>of which PPM</i>	1 354	25 254	-3 309	-342	188	21 739	43 620
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. non-financial corporations</i>	-1 324	249	-2 528	-852	898	-2 233	5 368
Kommuner <i>Local government</i>	-622	-37	725	368	-15	1 042	711
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	203	551	168	-1 390	-348	-1 019	-1 206
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	-265	281	-210	-231	75	-83	2 072
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	-1 429	773	418	394	-8	1 579	2 801
<b>SUMMA TOTAL</b>	<b>-5 958</b>	<b>30 552</b>	<b>-10 242</b>	<b>12 206</b>	<b>2 299</b>	<b>34 815</b>	<b>76 714</b>

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

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

	08kv1	07kv4	07kv3	07kv2	07kv1
Hushåll <i>Households</i>	355 054	414 737	444 333	465 546	451 251
Hushållens icke-vinstdrivande organisationer <i>Non-profit institutions serving households</i>	47 794	52 059	49 115	50 662	49 889
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	714 118	793 027	797 189	813 879	763 403
varav fondförsäkring (ej PPM) <i>of which unit linked (excl. PPM)</i>	330 093	370 401	386 621	385 841	352 849
varav PPM <i>of which PPM</i>	235 047	271 607	256 688	264 864	252 419
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. non-financial corporations</i>	66 233	75 487	77 272	81 156	83 339
Kommuner <i>Local government</i>	12 272	13 695	14 366	13 834	13 141
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	6 192	6 005	5 777	6 357	8 352
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	5 369	5 926	9 895	10 729	10 269
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	46 611	55 274	54 485	54 532	49 335
<b>SUMMA TOTAL</b>	<b>1 253 643</b>	<b>1 416 210</b>	<b>1 452 432</b>	<b>1 496 695</b>	<b>1 428 979</b>

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

## 5. Gross savings in funds, SEK million

	08kv1	07kv4	07kv3	07kv2	07kv1	06kv4	Summa 07kv1-4	Summa 06kv1-4
<b>Räntefonder</b>								
<i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	36 048	37 451	27 809	19 830	30 362	28 213	115 452	105 902
Utbetalt <i>Redemptions</i>	20 707	28 122	20 581	20 109	31 214	26 697	100 026	82 012
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>15 341</b>	<b>9 329</b>	<b>7 228</b>	<b>-280</b>	<b>-853</b>	<b>1 516</b>	<b>15 424</b>	<b>23 890</b>
<i>varav Penningsmarknadsfonder of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	20 853	25 866	19 155	13 373	19 508	20 013	77 902	70 642
Utbetalt <i>Redemptions</i>	12 580	18 882	13 469	13 129	22 221	18 518	67 701	53 256
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>8 273</b>	<b>6 984</b>	<b>5 686</b>	<b>72</b>	<b>-2 714</b>	<b>1 495</b>	<b>10 028</b>	<b>17 386</b>
<b>Aktiefonder <i>Equity funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	35 131	74 390	38 351	58 066	55 139	53 251	225 946	202 124
Utbetalt <i>Redemptions</i>	52 825	63 047	54 094	57 650	58 872	47 266	233 663	200 769
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>-17 694</b>	<b>11 343</b>	<b>-15 743</b>	<b>416</b>	<b>-3 734</b>	<b>5 985</b>	<b>-7 718</b>	<b>1 355</b>
<b>Blandfonder <i>Mixed funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	5 107	19 102	3 223	7 751	7 465	16 876	37 541	44 082
Utbetalt <i>Redemptions</i>	6 790	7 201	4 558	5 436	6 142	5 060	23 337	19 015
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>-1 683</b>	<b>11 901</b>	<b>-1 335</b>	<b>2 315</b>	<b>1 323</b>	<b>11 816</b>	<b>14 204</b>	<b>25 067</b>
<b>Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	6 024	6 065	4 710	8 556	4 653	4 271	23 984	25 631
Utbetalt <i>Redemptions</i>	6 815	5 077	3 611	4 349	4 540	4 841	17 577	15 086
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>-791</b>	<b>988</b>	<b>1 099</b>	<b>4 207</b>	<b>113</b>	<b>-570</b>	<b>6 407</b>	<b>10 545</b>
<b>Övriga fonder <i>Other funds</i></b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	13 491	10 270	7 450	14 503	14 435	14 111	46 658	49 887
Utbetalt <i>Redemptions</i>	14 622	13 280	8 942	8 956	8 983	10 307	40 161	34 032
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>-1 131</b>	<b>-3 010</b>	<b>-1 492</b>	<b>5 547</b>	<b>5 452</b>	<b>3 804</b>	<b>6 497</b>	<b>15 855</b>
<b>TOTAL TOTAL</b>								
Inbetalt <i>Sales</i>	95 801	147 278	81 543	108 706	112 053	116 723	449 580	427 628
Utbetalt <i>Redemptions</i>	101 759	116 726	91 786	96 500	109 751	94 171	414 763	350 916
<b>Nettosparande <i>Net saving</i></b>	<b>-5 958</b>	<b>30 552</b>	<b>-10 243</b>	<b>12 206</b>	<b>2 302</b>	<b>22 552</b>	<b>34 817</b>	<b>76 712</b>

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

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

	08kv1	07kv4	07kv3	07kv2	07kv1	06kv4	Summa 07kv1-4	Summa 06kv1-4
<b>Räntefonder</b>								
<i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	2 817	4 750	2 458	2 026	2 598	3 678	11 832	11 886
Utbetalt <i>Redemptions</i>	2 506	4 012	2 207	2 311	3 258	4 892	11 788	12 472
<b>Nettosparande</b> <i>Net saving</i>	<b>311</b>	<b>738</b>	<b>251</b>	<b>-285</b>	<b>-660</b>	<b>-1 214</b>	<b>44</b>	<b>-586</b>
<i>varav Penningmarknadsfonder of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 684	3 712	1 938	1 432	1 632	2 902	8 714	8 798
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 676	3 204	1 466	1 537	2 109	3 625	8 316	8 596
Nettosparande <i>Net saving</i>	<b>8</b>	<b>508</b>	<b>472</b>	<b>-105</b>	<b>-477</b>	<b>-723</b>	<b>398</b>	<b>202</b>
<b>Aktiefonder</b> <i>Equity funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	7 470	15 286	8 352	12 465	13 865	13 546	49 968	48 413
Utbetalt <i>Redemptions</i>	14 719	20 104	16 283	18 025	18 965	16 802	73 377	68 568
<b>Nettosparande</b> <i>Net saving</i>	<b>-7 249</b>	<b>-4 818</b>	<b>-7 931</b>	<b>-5 560</b>	<b>-5 100</b>	<b>-3 256</b>	<b>-23 409</b>	<b>-20 155</b>
<b>Blandfonder</b> <i>Mixed funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	700	1 773	866	1 469	1 319	1 520	5 427	4 868
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 634	1 687	1 280	1 325	1 468	1 435	5 760	5 412
<b>Nettosparande</b> <i>Net saving</i>	<b>-934</b>	<b>86</b>	<b>-414</b>	<b>144</b>	<b>-150</b>	<b>85</b>	<b>-334</b>	<b>-544</b>
<b>Fond-i-fonder</b> <i>Fund of Funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 073	1 512	1 500	1 522	1 257	1 661	5 791	7 711
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 920	1 105	718	819	1 005	1 073	3 647	3 377
<b>Nettosparande</b> <i>Net saving</i>	<b>-847</b>	<b>407</b>	<b>782</b>	<b>703</b>	<b>252</b>	<b>588</b>	<b>2 144</b>	<b>4 334</b>
<b>Övriga fonder</b> <i>Other funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 107	1 759	1 297	2 157	1 824	2 300	7 037	8 255
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 334	1 531	1 137	1 314	1 099	1 255	5 081	4 195
<b>Nettosparande</b> <i>Net saving</i>	<b>-227</b>	<b>228</b>	<b>160</b>	<b>843</b>	<b>725</b>	<b>1 045</b>	<b>1 956</b>	<b>4 060</b>
<b>TOTAL</b> <i>TOTAL</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	13 168	25 079	14 474	19 638	20 862	22 706	80 053	81 134
Utbetalt <i>Redemptions</i>	22 113	28 438	21 625	23 794	25 795	25 457	99 652	94 024
<b>Nettosparande</b> <i>Net saving</i>	<b>-8 945</b>	<b>-3 359</b>	<b>-7 151</b>	<b>-4 156</b>	<b>-4 933</b>	<b>-2 751</b>	<b>-19 599</b>	<b>-12 890</b>

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

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

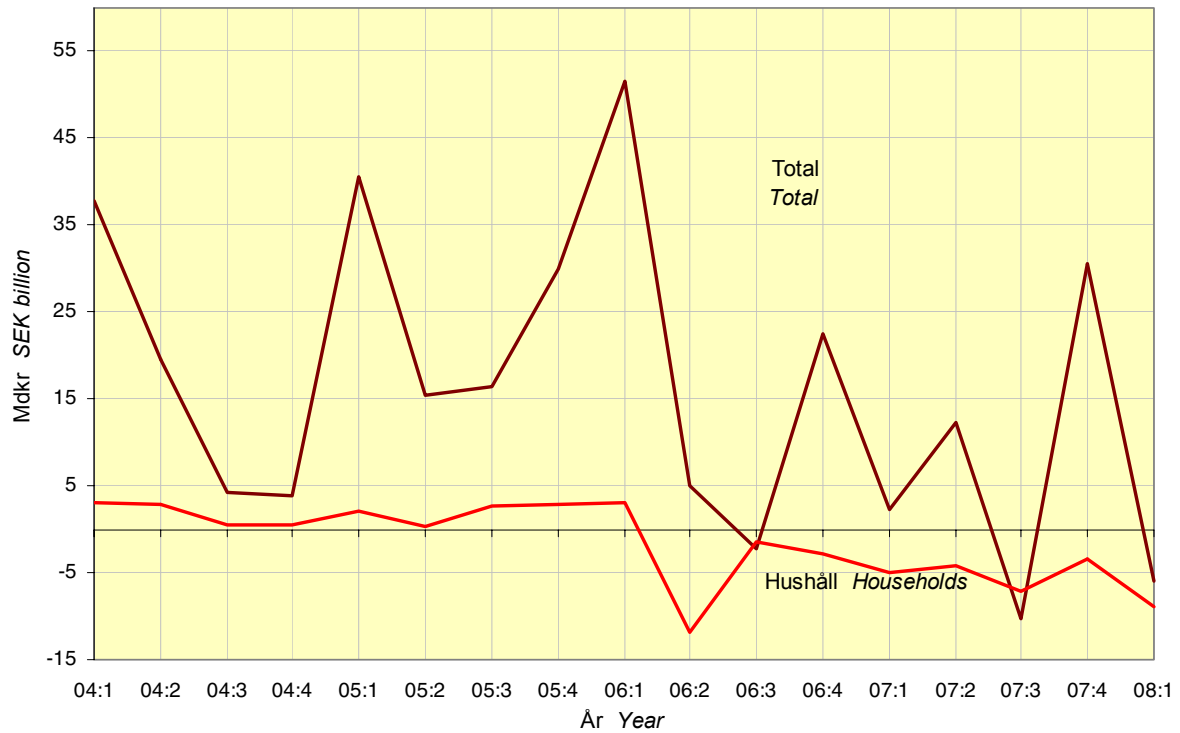
	08kv1	07kv4	07kv3	07kv2	07kv1
<b>Likvida medel</b> <i>Liquid funds</i>	<b>56 128</b>	<b>55 443</b>	<b>54 401</b>	<b>55 885</b>	<b>52 588</b>
<b>Aktier</b> <i>Shares</i>	<b>824 983</b>	<b>994 255</b>	<b>1 055 681</b>	<b>1 112 708</b>	<b>1 056 208</b>
<b>Noterade</b> <i>Quoted</i>	<b>815 146</b>	<b>985 377</b>	<b>1 046 662</b>	<b>1 106 209</b>	<b>1 050 251</b>
Finansiella företag <i>Financial corp.</i>	81 136	95 300	105 874	109 359	110 033
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	318 308	356 883	402 302	430 483	409 443
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	415 702	533 194	538 486	566 367	530 775
<b>Handelsnoterade</b> <i>Quoted</i>	<b>2 906</b>	<b>2 132</b>	<b>2 490</b>	<b>3 194</b>	<b>3 232</b>
Finansiella företag <i>Financial corp.</i>	114	109	140	196	178
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	1 081	499	497	817	710
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	1 711	1 524	1 853	2 181	2 344
<b>Onoterade</b> <i>Unquoted</i>	<b>6 931</b>	<b>6 746</b>	<b>6 529</b>	<b>3 305</b>	<b>2 725</b>
<b>Räntebärande papper</b> <i>Interest bearing securities</i>	<b>322 486</b>	<b>316 846</b>	<b>303 769</b>	<b>294 174</b>	<b>308 332</b>
<b>Bank</b> <i>Bank</i>	<b>5 100</b>	<b>6 070</b>	<b>3 886</b>	<b>2 858</b>	<b>5 454</b>
<b>Certifikat</b> <i>Short term securities</i>	<b>64 990</b>	<b>63 831</b>	<b>64 444</b>	<b>68 412</b>	<b>59 769</b>
Stat <i>Central government</i>	35 830	38 782	38 423	50 588	44 927
Kommun <i>Local government</i>	285	264	123	90	78
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	14 254	10 460	10 196	4 210	4 719
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	13 633	13 620	15 188	12 300	9 836
Utlandet <i>Rest of the world</i>	988	705	514	1 224	209
<b>Obligationer</b> <i>Long term securities</i>	<b>252 396</b>	<b>246 945</b>	<b>235 439</b>	<b>222 904</b>	<b>243 109</b>
Stat <i>Central government</i>	83 177	72 426	64 051	54 475	76 653
Kommun <i>Local government</i>	376	480	470	475	621
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	110 323	111 333	102 999	96 707	105 244
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	18 371	19 654	19 840	17 612	15 645
Utlandet <i>Rest of the world</i>	40 149	43 052	48 079	53 635	44 946
<b>Andelar i svenska vp-fonder</b> <i>Dom. mutual funds</i>	<b>42 885</b>	<b>41 610</b>	<b>40 499</b>	<b>39 350</b>	<b>35 897</b>
<b>Andelar i utländska vp-fonder</b> <i>Foreign mutual funds</i>	<b>64 262</b>	<b>73 242</b>	<b>67 003</b>	<b>68 235</b>	<b>60 029</b>
<b>Derivatinstrument</b> <i>Derivatives</i>	<b>7 633</b>	<b>1 620</b>	<b>3 752</b>	<b>1 696</b>	<b>903</b>
<b>Övrigt</b> <i>Other</i>	<b>2 944</b>	<b>2 832</b>	<b>2 787</b>	<b>3 533</b>	<b>3 814</b>
<b>SUMMA TOTAL</b>	<b>1 321 321</b>	<b>1 485 848</b>	<b>1 527 892</b>	<b>1 575 581</b>	<b>1 517 771</b>
Därav övriga fordringar/skulder <i>Of which other demands/debts</i>	-67 678	-69 638	-75 461	-78 886	-88 792
<b>Fondernas värde</b> <i>Market value of funds</i>	<b>1 253 643</b>	<b>1 416 210</b>	<b>1 452 431</b>	<b>1 496 695</b>	<b>1 428 979</b>



## Diagram

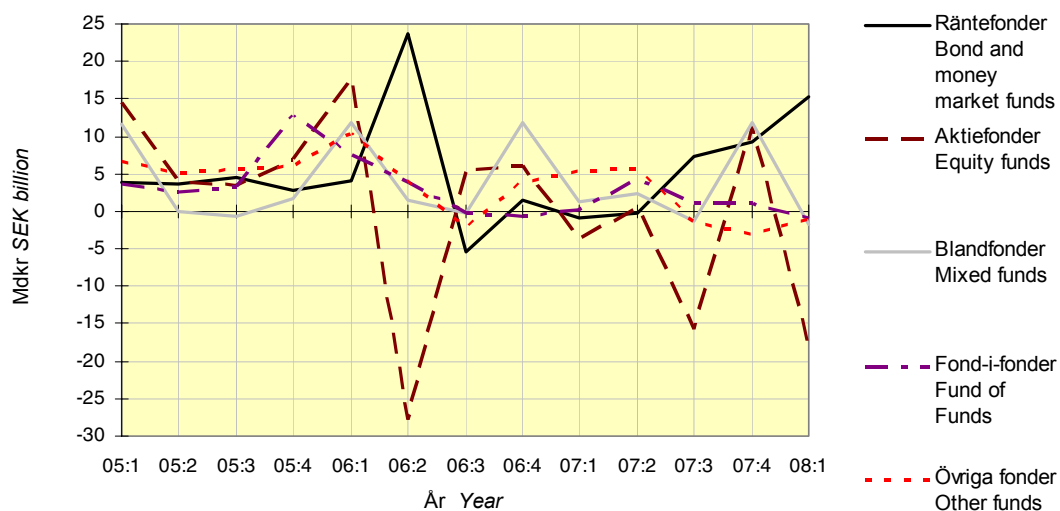
### 1. Nettosparande, totalt samt hushåll, mdkr

1. Net savings, total and households, SEK billion



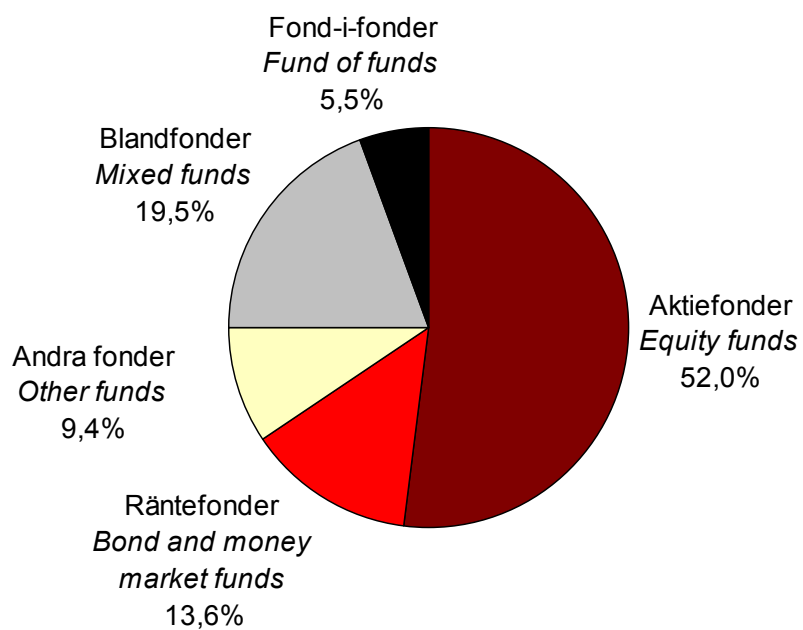
### 2. Nettosparande, fördelat på fondtyp, mdkr

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



### 3. Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 1 254 mdkr, 1:a kvartalet 2008

3. Type of fund as a proportion of the total value of funds, SEK 1,254 billion, first quarter 2008



## Fakta om statistiken

---

### Detta omfattar statistiken

Denna undersökning sker kvartalsvis och omfattar alla investeringsfonder som står under Finansinspektionens tillsyn. Detta innebär att både värdepappersfonder och specialfonder ingår i statistiken samt 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. Eftersom fond-i-fond klassificeras efter att de huvudsakligen placerar i andra fonder klassificeras en fond som exempelvis endast placerar i aktiefonder eller hedgefonder som fond-i-fond och inte efter typ av fonder den placerar i. 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 eller liknande, exempelvis genom nätmäklare, hamnar i statistiken under finansiella företag. Det går inte att urskilja hur mycket som är förvaltade depåer och hur mycket som direktägs av finansiella företag och inte heller vem som är slutlig ägare 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 Johannes Holmberg, tfn 08-506 945 11 eller Marta Singh 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.

Från och med andra kvartalet 2007 har premiepensionsmyndigheten omklassificerats från socialförsäkringssektorn till försäkringsföretag i sektorn finansiella företag. Detta har gjorts enligt riktlinjer från den europeiska statistikbyrån Eurostat.

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

#### **Continued negative development for funds**

During the first quarter of 2008 the directly owned wealth of households in Swedish registered mutual funds decreased by SEK 60 billion. Household fund wealth was SEK 415 billion at the turn of the year but had decreased to SEK 355 billion at the end of the first quarter.

It is the turmoil of financial markets that continues the negative development, with equity funds decreasing the most in value. Households' directly owned wealth in equity funds is estimated to SEK 271 billion, which is a decrease of SEK 53 billion compared to the previous quarter.

The household ownership of unit-linked funds in life insurance companies and through the Premium Pension Authority have also decreased significantly in value. Ownership of unit-linked funds reduced from SEK 370 billion to SEK 330 billion and ownership through the premium pension decreased from SEK 272 billion to SEK 235 billion.

The combined fund wealth for all sectors where aside from households, foreign owners, financial and non-financial enterprises are included was SEK 1 254 billion, a reduction of SEK 163 billion since the fourth quarter. This is the lowest fund wealth since the second quarter of 2006.

#### **Households sold mutual funds**

Households showed negative net savings during the first quarter and sold SEK 9 billion more worth of mutual funds than they purchased. Household savings in unit-linked funds and through the premium pension are not counted in these figures. This is the eighth quarter in a row that households withdrawals exceed deposits. Primarily it was equity funds being sold. Households' net outflow from equity funds was SEK 7 billion during the first quarter, which can be compared to a net outflow of SEK 5 billion during the fourth quarter of 2007.

#### **Equity funds replaced by bond and money market funds**

The net outflow for all sectors was SEK 6 billion. In total, equity funds were sold for SEK 18 billion more than they were purchased for during the quarter. There was a positive net savings in bond and money market funds of SEK 15 billion instead. Of this net inflow, some SEK 8 billion was in money market funds. It should, however, be pointed out that only a small number of these stem from the direct savings of households.

Total fund wealth in bond and money market funds has increased by SEK 16 billion during the quarter and stood at SEK 170 billion at the end of the quarter.

#### **Equity funds decreased sharply in value**

Fund wealth in equity funds decreased by SEK 135 billion during the first quarter when the 340 equity funds registered in Sweden had a combined wealth of SEK 652 billion. One can go all the way back to the third quarter of 2005 to find a fund wealth this low.

Thus, it is only a small portion that depends on withdrawals from funds while the most depends on the weak value development resulting from the weak stock market trends. The effects of the American housing loan crisis have spread to Eu-

rope and affected the entire financial market. Swedish companies have suffered mild effects but the turbulence have been far from unnoticed. As a result of the crisis, many financial enterprises have been forced to write down assets in their bond portfolios.

The Stockholm exchange went down by 11% during the first quarter and this affected development for many equity funds. About half of the equity funds ownership of shares are listed in Sweden and are affected by the development of the Swedish stock market.

Foreign exchanges have also lost ground during the first quarter. Morgan Stanley's world index went down by 10% and in the USA, the New York Stock Exchange's Dow Jones index dropped by 8% and the NASDAQ dropped by 14%.

As a result of the weak business cycle in the USA, the Federal Reserve lowered interest rates more than once. The key interest rate was 4.25% at the turn of the year, but by the end of the first quarter it had been lowered to 2.25%.

The Swedish central bank instead raised the key interest rate, the repo rate, during the first quarter by 25 interest points to 4.25%. This came as a surprise to the markets that had been counting on unchanged interest rates. This immediately pressed up the short-term market interest rates but these had, by the end of the quarter, gone down to about the same level as the end of the fourth quarter.

The dollar has continued to weaken on the currency markets. Compared to the Swedish krona, the dollar has lost 8% of its value during the quarter and trades at SEK 5.95 to the dollar. During the same period, the Euro lost 1% compared to the Swedish krona, and was being traded at SEK 9.39 at the end of the quarter.

## 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