

Värdepappersfonderna 4:e kvartalet 2004

Mutual funds – fourth quarter 2004

I korta drag

Nettosparandet i fonder 3,8 miljarder

Under fjärde kvartalet 2004 nettosparades 3,8 miljarder kronor i svenskregistrerade värdepappersfonder. Detta är en minskning jämfört med sista kvartalet 2003 då sparandet uppgick till 8,2 miljarder och framför allt hushållssparandet var högre. Under helåret 2004 uppgick sparandet till drygt 65 miljarder. Den största delen av sparandet under året genereras under första kvartalet då pengar från PPM betalas ut till de olika fonder hushållen valt. Under 2004 har drygt 21 miljarder placerats i PPM-fonder. 2003 uppgick det totala sparandet över året till närmare 70 miljarder och det totala sparandet under 2004 var således ungefär 5 miljarder lägre.

Den största delen av sparandet under fjärde kvartalet 2004 har bestått i så kallat unit-linked sparande och detta sparande uppgick till 4,1 miljarder kronor. Under året som helhet har drygt 19 miljarder sparats på detta sätt. Även under 2003 sparades ungefär 19 miljarder i unit-linked sparande. Av det totala sparandet på 3,8 miljarder under kvartalet gick 2,7 miljarder till aktiefonder och näst efter detta kom sparandet i så kallade fond-i-fonder vilket uppgick till 0,9 miljarder. Minst populära var penningmarknadsfonder där ett utflöde på 2,3 miljarder kunde noteras. Aktiefonder är även den fondkategori som haft störst insättningar under året, nästan 26 miljarder, följt av blandfonder som haft insättningar på drygt 17 miljarder och fond-i-fonder 11 miljarder.

Under kvartalet ökade fondernas totala värde 29 miljarder kronor, från 803 till 832 miljarder. Under hela 2004 har fonderna ökat i värde 119 miljarder från 713 miljarder vid utgången av 2003 till nuvarande 832 miljarder. Under 2003 ökade fondernas sammanlagda värde 148 miljarder. Den största delen av fondförmögenheten ägs av hushållen, vars direktandel uppgår till 305 miljarder kronor. En stor del av fondsparandet ägs också indirekt av hushållen genom unit-linked fonder och PPM-sparande. Andelen av förmögenheten som ligger i unit-linked fonder uppgår till 210 miljarder och andelen som ligger inom PPM är 116 miljarder. Av den totala förmögenheten på 832 miljarder är således 631 miljarder eller nästan 76 procent knutet till direkt eller indirekt hushållssparande.



Statistiska centralbyrån
Statistics Sweden



Julie Bonde, SCB, tfn 08-506 945 39, julie.bonde@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 15 februari 2005.

Tidigare publicering: Se avsnittet Fakta om statistiken.

Utgivare av Statistiska meddelanden är Svante Öberg, SCB.

Hushållen köper fond-i-fonder

Under fjärde kvartalet 2004 nettoköpte hushållen fondandelar för 0,5 miljarder kronor. Detta är en minskning jämfört med förra kvartalet då köpen uppgick till 0,6 miljarder och den lägsta iakttagna nivån sedan första kvartalet 2003 då hushållen nettosålde fondandelar.

Under året 2004 har hushållen nettoköpt fondandelar till ett värde av 7 miljarder vilket är i nivå med 2003 då hushållen nettoköpte fondandelar till ett värde av 7,1 miljarder. Den största delen av hushållens sparande placerades i fond-i-fonder, både under kvartalet och under året som helhet. Under fjärde kvartalet placerades 0,5 miljarder i fond-i-fonder och under året har 2,5 miljarder placerats i någon av de 34 fond-i-fonder som finns registrerade i Sverige. Hushållen fortsatte under kvartalet att sälja aktiefonder till ett värde av 0,5 miljarder men sett över hela året har hushållen nettoköpt till ett värde av 1,8 miljarder. Hushållen har också valt att placera pengar i räntefonder och under kvartalet placerades totalt 0,2 miljarder i räntesparande vilket bidragit till ett sammanlagt sparande på 1,7 miljarder sett över hela 2004.

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, 832,4 mdkr 31 december 2004	10
Fakta om statistiken	11
Detta omfattar statistiken	11
Definitioner och förklaringar	11
Så görs statistiken	11
Statistikens tillförlitlighet	11
Bra att veta	12
Annan statistik	12
In English	13
Summary	13
Net savings in funds SEK 3.8 billion	13
Households buy fund-of-funds	13
List of tables	14

Tabeller

1. Antal aktiva fonder

1. Number of funds

	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	03kv3	03kv2	03kv1
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>	90	90	90	91	90	89	90	88
varav penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>	32	32	26	26	26	26	27	27
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	312	316	316	328	327	326	331	333
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	78	78	78	82	80	77	72	72
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	34	33	30	30	29	22	19	15
Övriga fonder <i>Other funds</i>	71	66	67	58	57	69	67	66
SUMMA TOTAL	585	583	581	589	583	583	579	574

2. Fondförmögenhet, mkr

2. Market value of funds, SEK million

	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	03kv3	03kv2
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>	100 170	100 984	97 946	92 951	91 187	91 809	91 031
varav penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>	52 599	54 940	38 846	35 981	36 536	36 072	34 865
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	484 714	464 235	473 681	473 399	420 921	382 994	358 565
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	163 908	158 877	160 663	157 208	134 704	127 000	93 683
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	21 265	18 709	17 582	14 297	8 137	4 548	3 453
Övriga fonder <i>Other funds</i>	62 384	60 051	60 838	59 565	58 321	76 031	89 462
SUMMA TOTAL	832 441	802 856	810 710	797 420	713 270	682 382	636 194

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

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

	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	Summa 04kv1-4	Summa 03kv1-4
Hushåll <i>Households</i>	494	590	2 808	3 121	3 036	7 013	7 138
Hushållens ideella organisationer <i>Non profit institutions serving households</i>	33	267	521	1 352	782	2 173	1 940
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	4 009	3 133	12 974	7 343	3 373	27 459	31 760
varav unit linked <i>of which unit linked</i>	4 070	1 473	9 787	3 813	4 984	19 143	19 138
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. Non-financial corporations</i>	86	546	1 371	3 285	79	5 288	3 917
Kommuner <i>Local government</i>	45	-118	89	277	383	293	525
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	-80	-101	702	20 603	245	21 124	20 802
varav PPM <i>of which PPM</i>	430	-53	727	20 098	246	21 202	19 863
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	-614	-496	271	686	642	-153	2 633
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	-162	425	740	1 167	-366	2 170	1 055
SUMMA TOTAL	3 811	4 246	19 476	37 835	8 175	65 368	69 771

4. Fondförmögenhet fördelat på sektorer, mkr

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

	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	03kv3
Hushåll <i>Households</i>	304 560	295 174	299 841	297 676	276 366	254 548
Hushållens ideella organisationer <i>Non profit institutions serving households</i>	38 737	37 146	37 162	36 214	33 571	30 847
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	275 944	263 569	264 628	253 317	230 291	226 317
varav unit linked <i>of which unit linked</i>	209 878	200 080	198 061	193 858	168 912	167 795
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. non-financial corporations</i>	51 514	50 004	49 730	49 895	43 765	42 842
Kommuner <i>Local government</i>	8 772	8 521	8 663	8 034	7 872	7 202
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	118 442	115 127	117 993	117 128	88 288	85 312
varav PPM <i>of which PPM</i>	115 925	110 991	113 212	113 601	85 420	82 687
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	9 740	8 794	9 172	9 916	9 245	12 461
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	24 733	24 519	23 519	25 243	23 873	22 852
SUMMA TOTAL	832 442	802 855	810 710	797 422	713 271	682 383

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

5. Gross savings in funds, SEK million

	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	03kv3	Summa 04kv1-4	Summa 03kv1-4
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	18 776	9 352	15 846	13 838	19 044	10 717	57 812	55 653
Utbetalt <i>Redemptions</i>	18 639	7 312	9 867	13 679	18 630	9 801	49 497	46 666
Nettosparande <i>Net saving</i>	137	2 040	5 979	159	414	916	8 315	8 987
varav								
Penningsmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	11 725	6 184	7 520	5 729	11 229	5 385	31 158	28 626
Utbetalt <i>Redemptions</i>	14 021	5 321	4 798	6 486	10 426	4 205	30 626	23 707
Nettosparande <i>Net saving</i>	-2 296	863	2 722	-757	803	1 180	532	4 919
Aktiefonder <i>Equity funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	26 611	16 947	25 209	37 487	26 636	26 889	106 254	96 469
Utbetalt <i>Redemptions</i>	23 937	15 451	21 594	19 618	22 071	15 928	80 600	61 927
Nettosparande <i>Net saving</i>	2 674	1 496	3 615	17 869	4 565	10 961	25 654	34 542
Blandfonder <i>Mixed funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	3 238	2 073	5 684	14 473	3 132	2 139	25 468	18 663
Utbetalt <i>Redemptions</i>	2 727	1 493	1 730	2 291	2 046	1 082	8 241	6 584
Nettosparande <i>Net saving</i>	511	580	3 954	12 182	1 086	1 057	17 227	12 079
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	2 585	1 808	3 506	5 881	3 882	1 216	13 780	6 511
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 641	523	345	227	639	183	2 736	1 088
Nettosparande <i>Net saving</i>	944	1 285	3 161	5 654	3 243	1 033	11 044	5 423
Övriga fonder <i>Other funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	4 863	3 268	5 841	6 543	5 782	2 663	20 515	25 224
Utbetalt <i>Redemptions</i>	5 316	4 426	3 072	4 573	6 916	2 455	17 387	16 488
Nettosparande <i>Net saving</i>	-453	-1 158	2 769	1 970	-1 134	208	3 128	8 736
TOTAL <i>TOTAL</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	56 071	33 448	56 085	78 223	58 476	43 623	223 827	202 522
Utbetalt <i>Redemptions</i>	52 260	29 204	36 609	40 388	50 302	29 449	158 461	132 752
Nettosparande <i>Net saving</i>	3 811	4 244	19 476	37 835	8 174	14 174	65 366	69 770

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

6. Household gross saving in funds, SEK million

	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	03kv3	Summa 04kv1-4	Summa 03kv1-4
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	4 724	1 837	2 431	2 467	4 750	1 970	11 459	10 941
Utbetalt <i>Redemptions</i>	4 473	1 134	1 618	2 574	3 917	1 658	9 799	8 818
Nettosparande <i>Net saving</i>	251	703	813	-107	833	312	1 660	2 123
varav Penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	3 459	1 370	1 259	1 255	3 031	956	7 343	6 269
Utbetalt <i>Redemptions</i>	3 697	902	907	1 493	2 489	704	6 999	5 000
Nettosparande <i>Net saving</i>	-238	468	352	-238	542	252	344	114
Aktiefonder <i>Equity funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	9 113	5 108	7 225	8 755	8 402	6 310	30 201	24 089
Utbetalt <i>Redemptions</i>	9 636	5 330	6 635	6 805	7 020	3 937	28 406	20 442
Nettosparande <i>Net saving</i>	-523	-222	590	1 950	1 382	2 373	1 795	3 647
Blandfonder <i>Mixed funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	754	453	832	684	695	549	2 723	1 857
Utbetalt <i>Redemptions</i>	852	514	635	679	681	423	2 680	1 956
Nettosparande <i>Net saving</i>	-98	-61	197	5	14	126	43	-99
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	820	563	742	1 030	859	170	3 155	1 325
Utbetalt <i>Redemptions</i>	279	150	126	67	89	47	622	205
Nettosparande <i>Net saving</i>	541	413	616	963	770	123	2 533	1 120
Övriga fonder <i>Other funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	859	726	1 030	960	896	607	3 575	3 555
Utbetalt <i>Redemptions</i>	534	971	438	650	858	476	2 593	3 208
Nettosparande <i>Net saving</i>	325	-245	592	310	38	131	982	347
TOTAL <i>TOTAL</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	16 269	8 686	12 260	13 896	15 601	9 605	51 111	41 765
Utbetalt <i>Redemptions</i>	15 775	8 096	9 452	10 775	12 565	6 540	44 098	34 628
Nettosparande <i>Net saving</i>	494	590	2 808	3 121	3 036	3 065	7 013	7 138

7. Placeringar, fonder totalt, mkr

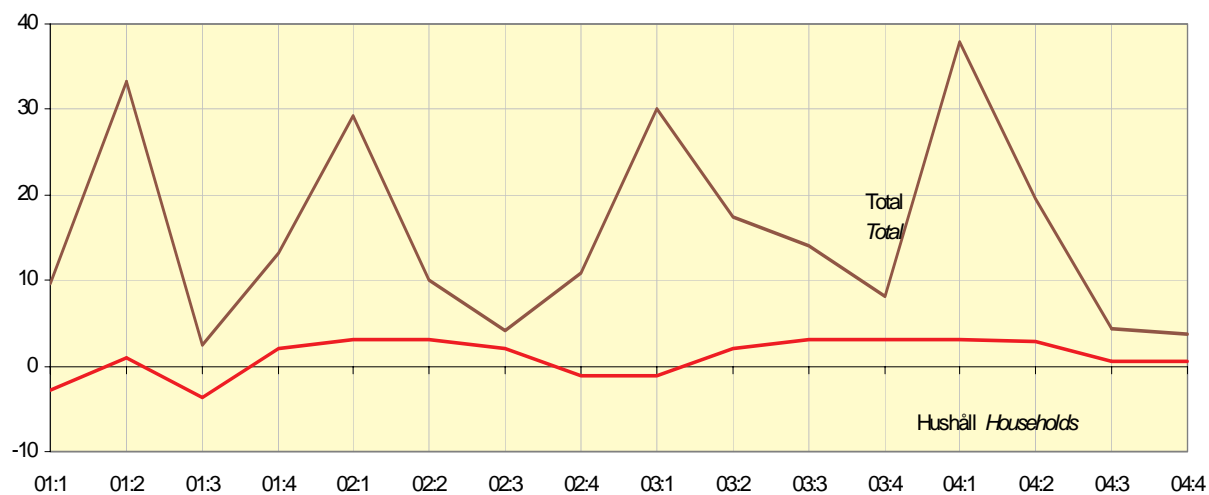
7. Fund investments at market value, total, SEK million

	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	03kv3
Likvida medel <i>Liquid funds</i>	38 061	43 878	37 293	42 765	39 339	39 219
Aktier <i>Shares</i>	603 442	573 319	588 389	590 640	515 295	474 661
Noterade <i>Quoted</i>	601 808	571 830	586 722	589 032	513 767	473 168
Finansiella företag <i>Financial corp.</i>	86 297	80 125	78 725	73 888	64 953	55 861
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	236 980	215 890	219 369	220 507	197 213	180 539
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	278 531	275 815	288 628	294 637	251 601	236 768
Handelsnoterade <i>Quoted</i>	1 634	1 489	1 667	1 608	1 528	1 493
Finansiella företag <i>Finacial corp.</i>	83	25	156	13	3	3
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	569	622	620	655	610	953
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	982	842	891	940	915	537
Räntebärande papper <i>Interest bearing securities</i>	284 428	258 296	230 416	234 688	212 370	219 450
Certifikat <i>Short term securities</i>	57 939	70 018	60 609	51 104	51 049	56 235
Stat <i>Central government</i>	46 163	52 808	44 107	40 105	37 425	41 270
Kommun <i>Local government</i>	52	109	44	0	10	1
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	6 085	10 817	11 344	8 400	10 964	11 933
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	4 834	5 658	4 590	2 258	2 255	2 824
Utlandet <i>Rest of the world</i>	805	626	524	342	395	207
Obligationer <i>Long term securities</i>	226 489	188 278	169 807	183 584	161 321	163 215
Stat <i>Central government</i>	71 606	51 110	53 472	44 455	45 925	57 985
Kommun <i>Local government</i>	159	177	254	115	0	0
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	51 498	44 865	49 875	44 649	51 471	44 454
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	13 305	14 158	12 723	11 527	10 600	9 943
Uutlandet <i>Rest of the world</i>	89 921	77 968	53 483	82 838	53 325	50 833
Andelar i svenska vp-fonder <i>Dom. mutual funds</i>	16 935	16 840	14 463	12 738	10 288	7 759
Andelar i utländska vp-fonder <i>Foreign mutual funds</i>	13 875	11 316	11 890	10 194	5 760	3 928
Derivatinstrument <i>Derivatives</i>	-7 323	846	1 404	1 506	2 120	1 233
Övrigt <i>Other</i>	755	683	670	898	691	490
SUMMA TOTAL	950 173	905 178	884 525	893 430	785 863	746 740
Därav övriga fordringar/skulder <i>Of which other demands/debts</i>	-117 731	-102 323	-73 815	-99 008	-72 592	-64 357
Fondernas värde <i>Market value of funds</i>	832 442	802 855	810 710	797 422	713 271	682 383

Diagram

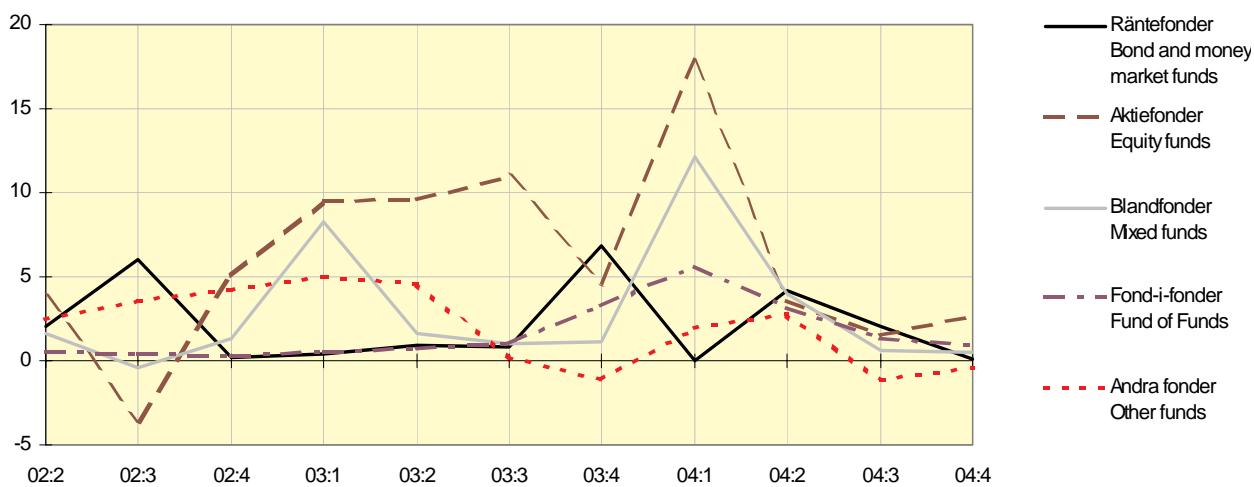
1. Nettosparande, totalt samt hushåll, mdkr

1. Net savings, total and households, SEK billion



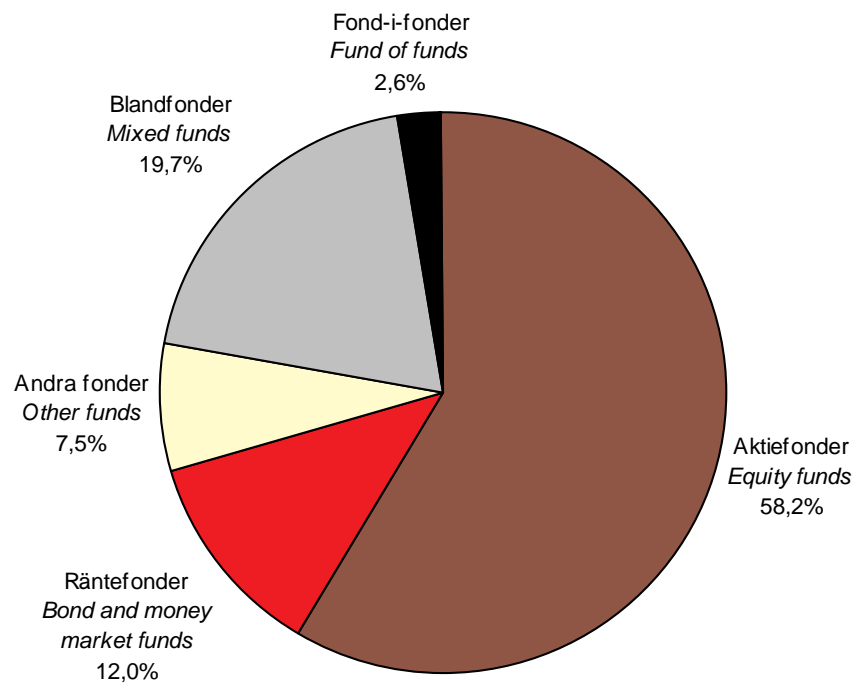
2. Nettosparande, fördelat på fondtyp, mdkr

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



3. Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 832,4 mdkr 31 december 2004

3. Type of fund as a proportion of the total value of funds, 832.4 SEK billion, fourth quarter 2004



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 placerar i andra fonder. Den sista fondkategorin är övriga fonder vilka är såna fonder som inte kunnat klassificeras enligt någon av de andra fondkategorierna.

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, fondi-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 gör 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 Julie Bonde, tfn 08-506 945 39. Från och med andra kvartalet 1998 används ett nytt rapportformulär vilket bland annat innebär att uppgifter till tabell 2 inte finns att få 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 Sverigeregistrerade 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

Net savings in funds SEK 3.8 billion

During the fourth quarter of 2004, net savings in Swedish-registered mutual funds amounted to SEK 3.8 billion. This is a decrease compared to the last quarter in 2003 when savings amounted to SEK 8.2 billion, and above all, household savings were higher. Over the full year 2004, savings amounted to slightly more than SEK 65 billion. The greater part of savings during the year is generated during the first quarter when money from PPM is paid out to the different funds households have chosen. During 2004, slightly more than SEK 21 billion was invested in PPM funds. In 2003, total savings over the year amounted to nearly SEK 70 billion, while in 2004 total savings were about SEK 5 billion less.

The largest part of savings during the fourth quarter in 2004 consisted of unit-linked savings, amounting to SEK 4.1 billion. During the year as a whole, slightly more than SEK 19 billion has been saved this way. Even in 2003, about SEK 19 billion went to unit-linked savings. Of the total savings of SEK 3.8 billion during the quarter, SEK 2.7 billion went to equity funds, while the second most popular savings form was in fund-of-funds, which amounted to SEK 0.9 billion. The least popular were money market funds, where an outflow of SEK 2.3 billion was noted. Equity funds are also the fund category that has had the largest deposits during the year, nearly SEK 26 billion, followed by mixed funds at slightly more than SEK 17 billion, and fund-of-funds, SEK 11 billion.

During the quarter, total value of funds increased by SEK 29 billion, from SEK 803 to SEK 832 billion. During all of 2004, funds increased in value by SEK 119 billion, from SEK 713 billion at the end of 2003 to the present SEK 832 billion. During 2003, the combined value of funds increased by SEK 148 billion. The largest part of fund wealth is owned directly by households, with shares amounting to SEK 305 billion. A large part of fund savings is also owned indirectly by households through unit-linked funds and PPM savings. The share of wealth that is in unit-linked funds amounts to SEK 210 billion, and the share that lies in PPM amounts to SEK 116 billion. Thus, of the total fund wealth of SEK 832 billion, SEK 631 billion or nearly 76 per cent is tied to direct or indirect household savings.

Households buy fund-of-funds

During the fourth quarter of 2004, households made net purchases of mutual funds for SEK 0.5 billion. This is a decrease compared to the previous quarter when purchases amounted to 0.6 billion, and is the lowest noted level since the first quarter of 2003 when households made net sales of mutual funds.

During 2004, households have made net purchases of mutual funds amounting to SEK 7 billion, which is the same level as in 2003 when households made net purchases of mutual funds valued at SEK 7.1 billion. The largest part of household savings was invested in fund-of-funds, both during the quarter and during the whole year. During the fourth quarter, 0.5 billion was invested in fund-of-funds, and during the year SEK 2.5 billion has been invested in one or more of the 34 fund-of-funds that are registered in Sweden. During the quarter, households continued to sell equity funds at a value of SEK 0.5 billion, but seen over the whole year, households made net purchases amounting to SEK 1.8 billion. Households also chose to invest in bond and money market funds, and during the quarter a to-

tal of 0.2 billion was invested in interest savings, which contributed to a total savings of SEK 1.7 billion for all of 2004.

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