

Värdepappersfonderna 1:a kvartalet 2005

Mutual funds – first quarter 2005

I korta drag

Högt nettosparande i fonder under 1:a kvartalet

Under första kvartalet 2005 uppgick det totala nettosparandet i värdepappersfonder registrerade i Sverige till 41 miljarder kronor. Detta kan jämföras med förra året då det totala nettosparandet under första kvartalet uppgick till 38 miljarder. Under första kvartalet 2005 utgjorde PPM-sparande den största delen av det totala sparandet med 21 miljarder. Det höga nettosparandet inom PPM vid första kvartalet är ett normalt återkommande mönster eftersom det är under första kvartalet varje år som pengar från PPM placeras i de fonder som hushållen valt. Detta leder till att nettosparandet sedan år 2002 varit betydligt högre under första kvartalet jämfört med övriga kvartal.

Aktie- och blandfonder står för största sparandet

Störst andel av det totala nettosparandet i fonder svarade aktiefonder för med 14 miljarder kronor. Blandfonder följer sedan tätt inpå med ett nettosparande på 12 miljarder. Jämfört med första kvartalet 2004 har dock det totala nettosparandet för både aktie- och blandfonder minskat något. Att det totala nettosparandet ändå ökat jämfört med samma period förra året beror på att räntefonder ökat från 159 miljoner till 3,9 miljarder och övriga fonder ökat från två till 6,8 miljarder sedan första kvartalet 2004.

Hushållen köper fond-i-fond

Hushållen nettosparade under första kvartalet fondandelar för 2,2 miljarder kronor. Detta är en minskning jämfört med första kvartalet 2004 då hushållen nettosparade fondandelar för 3,1 miljarder. Däremot är det en ökning jämfört med de två föregående kvartalen. Fond-i-fonder står för den största delen av hushållens nettosparande med 1,1 miljard. Efter fond-i-fond är det övriga fonder och räntefonder som står för störst andelar av hushållens nettosparande med drygt en halv miljard kronor vardera. I kategorin övriga fonder ingår fonder som inte kan klassificeras enligt någon av de andra kategorierna.



Statistiska centralbyrån
Statistics Sweden



Kontaktpersoner:

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

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

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

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

Tidigare publicering: Se avsnittet Fakta om statistiken.

Utgivare av Statistiska meddelanden är Svante Öberg, SCB.

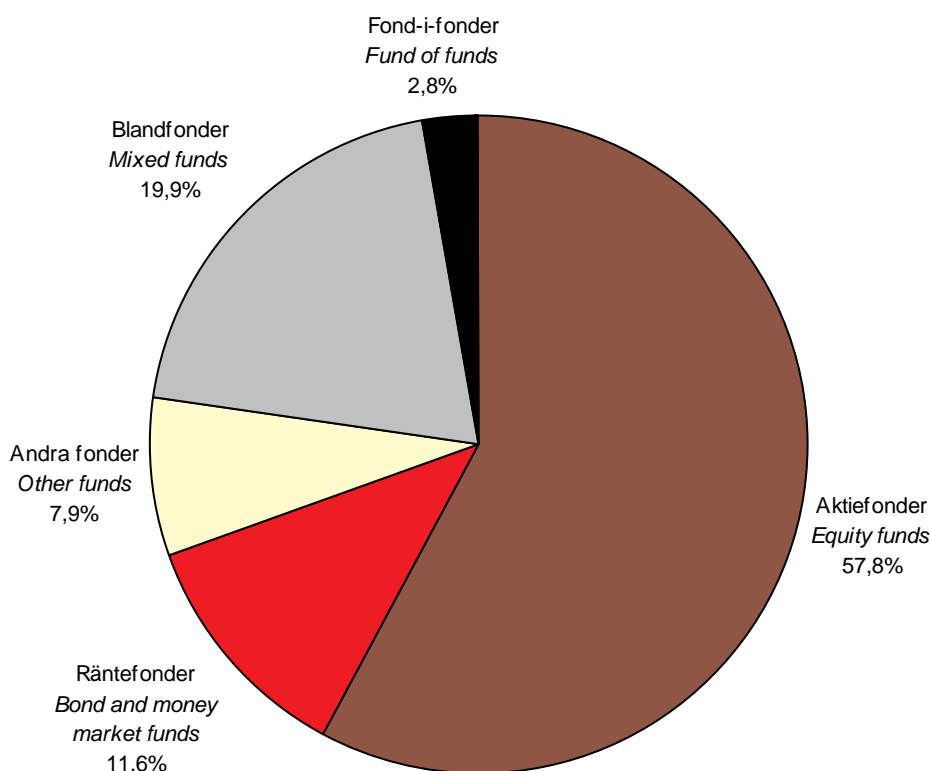
Total fondförmögenhet ökar

Det sammanlagda värdet för alla värdepappersfonder registrerade i Sverige ökade under första kvartalet från 832 till 904 miljarder kronor. Den största delen av denna ökning utgörs av aktiefonder för vilka det totala värdet ökade från 485 till 522 miljarder. Eftersom nettosparandet i aktiefonder under kvartalet var på 14 miljarder är det alltså 23 miljarder av ökningen i total aktiefondsformögenhet som inte beror på transaktioner utan istället på kursförändringar. Stockholmsbörsen steg under första kvartalet med 5,7 %. MSCI World sjönk under perioden med 1,6 % men dollarn stärktes samtidigt mot kronan med 6,3 %. Stigande aktiekurser påverkar naturligtvis värdeutvecklingen positivt för fonder som placerar i aktier och den starkare dollarn medför en värdeökning för fonder som placerat på den amerikanska marknaden.

Av den totala fondförmögenheten på 904 miljarder kronor stod hushållens direkt-ägda fonder för den enskilt största delen med 318 miljarder. En betydande del av fondförmögenheten ägs också indirekt av hushållen via unit linked fonder, även kallat fondförsäkring, samt via PPM-sparande. Den totala förmögenheten placerad i unit linked fonder uppgick vid utgången av första kvartalet till 224 miljarder och förmögenheten inom PPM uppgick till 141 miljarder.

Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 904 mdkr, 1:a kvartalet 2005

Type of fund as a proportion of the total value of funds, 904 SEK billion, first quarter 2005



Innehåll

Tabeller	4
1. Antal aktiva fonder	4
2. Fondförmögenhet, mkr	4
3. Nettosparande inkl. återinvesterad utdelning fördelat på sektorer, mkr	5
4. Fondförmögenhet fördelat på sektorer, mkr	5
5. Bruttosparande i fonder, totalt, fördelat på fondtyp, mkr	6
6. Bruttosparande i fonder, hushåll, fördelat på fondtyp, mkr	7
7. Placeringar, fonder totalt, mkr	8
Diagram	9
1. Nettosparande, totalt samt hushåll, mdkr	9
2. Nettosparande, fördelat på fondtyp, mdkr	9
3. Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 904 mdkr, 1:a kvartalet 2005	10
Fakta om statistiken	11
Detta omfattar statistiken	11
Definitioner och förklaringar	11
Så görs statistiken	11
Statistikens tillförlitlighet	12
Bra att veta	12
Annan statistik	12
In English	13
Summary	13
High net savings in funds during the first quarter	13
Equity and mixed funds are responsible for the largest savings	13
Households are purchasing fund of funds	13
Total fund wealth on the increase	13
List of tables	14

Tabeller

1. Antal aktiva fonder

1. Number of funds

	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	03kv3	03kv2
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>	90	90	90	90	91	90	89	90
varav penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>	32	32	32	26	26	26	26	27
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	311	312	316	316	328	327	326	331
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	80	78	78	78	82	80	77	72
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	34	34	33	30	30	29	22	19
Övriga fonder <i>Other funds</i>	75	71	66	67	58	57	69	67
SUMMA TOTAL	590	585	583	581	589	583	583	579

2. Fondförmögenhet, mkr

2. Market value of funds, SEK million

	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	03kv3
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>	104 788	100 170	100 984	97 946	92 951	91 187	91 809
varav penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>	54 344	52 599	54 940	38 846	35 981	36 536	36 072
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	522 128	484 714	464 235	473 681	473 399	420 921	382 994
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	179 979	163 908	158 877	160 663	157 208	134 704	127 000
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	25 492	21 265	18 709	17 582	14 297	8 137	4 548
Övriga fonder <i>Other funds</i>	71 659	62 384	60 051	60 838	59 565	58 321	76 031
SUMMA TOTAL	904 046	832 441	802 856	810 710	797 420	713 270	682 382

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

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

	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	Summa 04kv1-4	Summa 03kv1-4
Hushåll <i>Households</i>	2 162	494	590	2 808	3 121	7 013	7 138
Hushållens ideella organisationer <i>Non profit institutions serving house- holds</i>	216	33	267	521	1 352	2 173	1 940
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	11 267	4 009	3 133	12 974	7 343	27 459	31 760
varav unit linked <i>of which unit linked</i>	3 474	4 070	1 473	9 787	3 813	19 143	19 138
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. Non-financial corporations</i>	2 948	86	546	1 371	3 285	5 288	3 917
Kommuner <i>Local government</i>	256	45	-118	89	277	293	525
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	21 757	-80	-101	702	20 603	21 124	20 802
varav PPM <i>of which PPM</i>	21 084	430	-53	727	20 098	21 202	19 863
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	343	-614	-496	271	686	-153	2 633
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	1 583	-162	425	740	1 167	2 170	1 055
SUMMA TOTAL	40 533	3 811	4 246	19 476	37 835	65 368	69 771

4. Fondförmögenhet fördelat på sektorer, mkr

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

	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4
Hushåll <i>Households</i>	317 906	304 560	295 174	299 841	297 676	276 366
Hushållens ideella organisationer <i>Non profit institutions serving households</i>	33 822	38 737	37 146	37 162	36 214	33 571
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	301 174	275 944	263 569	264 628	253 317	230 291
varav unit linked <i>of which unit linked</i>	224 463	209 878	200 080	198 061	193 858	168 912
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. non-financial corporations</i>	55 073	51 514	50 004	49 730	49 895	43 765
Kommuner <i>Local government</i>	6 552	8 772	8 521	8 663	8 034	7 872
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	149 801	118 442	115 127	117 993	117 128	88 288
varav PPM <i>of which PPM</i>	141 251	115 925	110 991	113 212	113 601	85 420
Övriga svenska innehavare <i>Other domes- tic owners</i>	11 477	9 740	8 794	9 172	9 916	9 245
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	28 241	24 733	24 519	23 519	25 243	23 873
SUMMA TOTAL	904 046	832 442	802 855	810 710	797 422	713 271

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

5. Gross savings in funds, SEK million

	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	Summa 04kv1-4	Summa 03kv1-4
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	15 973	18 776	9 352	15 846	13 838	19 044	57 812	55 653
Utbetalt <i>Redemptions</i>	12 038	18 639	7 312	9 867	13 679	18 630	49 497	46 666
Nettosparande <i>Net saving</i>	3 935	137	2 040	5 979	159	414	8 315	8 987
varav Penningsmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	10 145	11 725	6 184	7 520	5 729	11 229	31 158	28 626
Utbetalt <i>Redemptions</i>	8 454	14 021	5 321	4 798	6 486	10 426	30 626	23 707
Nettosparande <i>Net saving</i>	1 691	-2 296	863	2 722	-757	803	532	4 919
Aktiefonder <i>Equity funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	38 868	26 611	16 947	25 209	37 487	26 636	106 254	96 469
Utbetalt <i>Redemptions</i>	24 447	23 937	15 451	21 594	19 618	22 071	80 600	61 927
Nettosparande <i>Net saving</i>	14 421	2 674	1 496	3 615	17 869	4 565	25 654	34 542
Blandfonder <i>Mixed funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	15 226	3 238	2 073	5 684	14 473	3 132	25 468	18 663
Utbetalt <i>Redemptions</i>	3 535	2 727	1 493	1 730	2 291	2 046	8 241	6 584
Nettosparande <i>Net saving</i>	11 692	511	580	3 954	12 182	1 086	17 227	12 079
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	5 080	2 585	1 808	3 506	5 881	3 882	13 780	6 511
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 355	1 641	523	345	227	639	2 736	1 088
Nettosparande <i>Net saving</i>	3 725	944	1 285	3 161	5 654	3 243	11 044	5 423
Övriga fonder <i>Other funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	9 709	4 863	3 268	5 841	6 543	5 782	20 515	25 224
Utbetalt <i>Redemptions</i>	2 949	5 316	4 426	3 072	4 573	6 916	17 387	16 488
Nettosparande <i>Net saving</i>	6 760	-453	-1 158	2 769	1 970	-1 134	3 128	8 736
TOTAL <i>TOTAL</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	84 857	56 071	33 448	56 085	78 223	58 476	223 827	202 522
Utbetalt <i>Redemptions</i>	44 324	52 260	29 204	36 609	40 388	50 302	158 461	132 752
Nettosparande <i>Net saving</i>	40 533	3 811	4 244	19 476	37 835	8 174	65 366	69 770

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

6. Household gross saving in funds, SEK million

	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4	Summa 04kv1-4	Summa 03kv1-4
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	2 567	4 724	1 837	2 431	2 467	4 750	11 459	10 941
Utbetalt <i>Redemptions</i>	2 001	4 473	1 134	1 618	2 574	3 917	9 799	8 818
Nettosparande <i>Net saving</i>	567	251	703	813	-107	833	1 660	2 123
varav Penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 650	3 459	1 370	1 259	1 255	3 031	7 343	6 269
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 466	3 697	902	907	1 493	2 489	6 999	5 000
Nettosparande <i>Net saving</i>	183	-238	468	352	-238	542	344	114
Aktiefonder <i>Equity funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	8 165	9 113	5 108	7 225	8 755	8 402	30 201	24 089
Utbetalt <i>Redemptions</i>	8 115	9 636	5 330	6 635	6 805	7 020	28 406	20 442
Nettosparande <i>Net saving</i>	50	-523	-222	590	1 950	1 382	1 795	3 647
Blandfonder <i>Mixed funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	698	754	453	832	684	695	2 723	1 857
Utbetalt <i>Redemptions</i>	836	852	514	635	679	681	2 680	1 956
Nettosparande <i>Net saving</i>	-139	-98	-61	197	5	14	43	-99
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 353	820	563	742	1 030	859	3 155	1 325
Utbetalt <i>Redemptions</i>	237	279	150	126	67	89	622	205
Nettosparande <i>Net saving</i>	1 116	541	413	616	963	770	2 533	1 120
Övriga fonder <i>Other funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 137	859	726	1 030	960	896	3 575	3 555
Utbetalt <i>Redemptions</i>	569	534	971	438	650	858	2 593	3 208
Nettosparande <i>Net saving</i>	568	325	-245	592	310	38	982	347
TOTAL <i>TOTAL</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	13 920	16 269	8 686	12 260	13 896	15 601	51 111	41 765
Utbetalt <i>Redemptions</i>	11 758	15 775	8 096	9 452	10 775	12 565	44 098	34 628
Nettosparande <i>Net saving</i>	2 162	494	590	2 808	3 121	3 036	7 013	7 138

7. Placeringar, fonder totalt, mkr

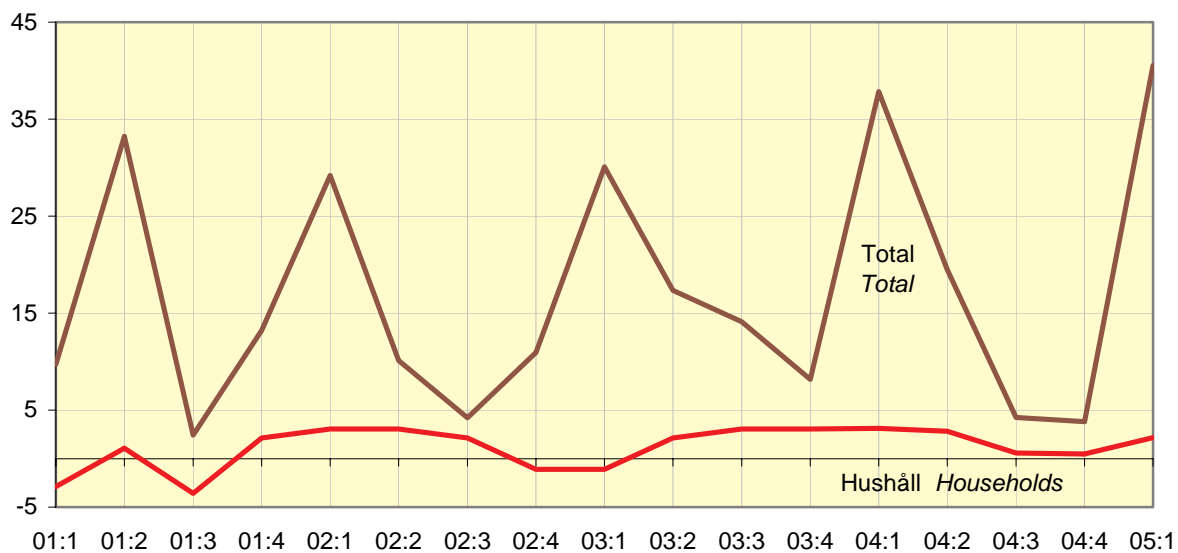
7. Fund investments at market value, total, SEK million

	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1	03kv4
Likvida medel <i>Liquid funds</i>	42 566	38 061	43 878	37 293	42 765	39 339
Aktier <i>Shares</i>	656 096	603 442	573 319	588 389	590 640	515 295
Noterade <i>Quoted</i>	647 563	601 808	571 830	586 722	589 032	513 767
Finansiella företag <i>Financial corp.</i>	85 209	86 297	80 125	78 725	73 888	64 953
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	240 993	236 980	215 890	219 369	220 507	197 213
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	321 361	278 531	275 815	288 628	294 637	251 601
Handelsnoterade <i>Quoted</i>	7 986	1 634	1 489	1 667	1 608	1 528
Finansiella företag <i>Finacial corp.</i>	944	83	25	156	13	3
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	2 326	569	622	620	655	610
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	4 716	982	842	891	940	915
Onoterade <i>Unquoted</i>	547	-	-	-	-	-
Räntebärande papper <i>Interest bearing securities</i>	276 847	284 428	258 296	230 416	234 688	212 370
Bank <i>Bank</i>	935	-	-	-	-	-
Certifikat <i>Short term securities</i>	35 200	57 939	70 018	60 609	51 104	51 049
Stat <i>Central government</i>	25 931	46 163	52 808	44 107	40 105	37 425
Kommun <i>Local government</i>	144	52	109	44	0	10
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	3 437	6 085	10 817	11 344	8 400	10 964
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	5 205	4 834	5 658	4 590	2 258	2 255
Utlandet <i>Rest of the world</i>	483	805	626	524	342	395
Obligationer <i>Long term securities</i>	240 712	226 489	188 278	169 807	183 584	161 321
Stat <i>Central government</i>	94 338	71 606	51 110	53 472	44 455	45 925
Kommun <i>Local government</i>	323	159	177	254	115	0
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	66 549	51 498	44 865	49 875	44 649	51 471
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	11 300	13 305	14 158	12 723	11 527	10 600
Utlandet <i>Rest of the world</i>	68 202	89 921	77 968	53 483	82 838	53 325
Andelar i svenska vp-fonder <i>Dom. mutual funds</i>	17 129	16 935	16 840	14 463	12 738	10 288
Andelar i utländska vp-fonder <i>Foreign mutual funds</i>	22 177	13 875	11 316	11 890	10 194	5 760
Derivatinstrument <i>Derivatives</i>	405	-7 323	846	1 404	1 506	2 120
Övrigt <i>Other</i>	736	755	683	670	898	691
SUMMA TOTAL	1 015 956	950 173	905 178	884 525	893 430	785 863
Därav övriga fordringar/skulder <i>Of which other demands/debts</i>	-111 910	-117 731	-102 323	-73 815	-99 008	-72 592
Fondernas värde <i>Market value of funds</i>	904 046	832 442	802 855	810 710	797 422	713 271

Diagram

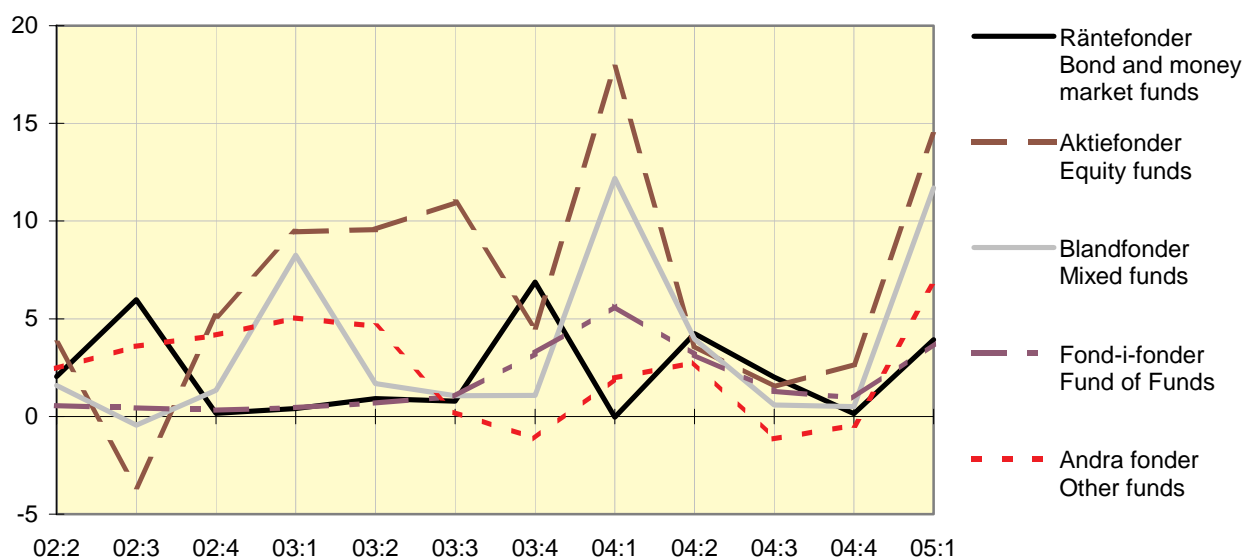
1. Nettosparande, totalt samt hushåll, mdkr

1. Net savings, total and households, SEK billion



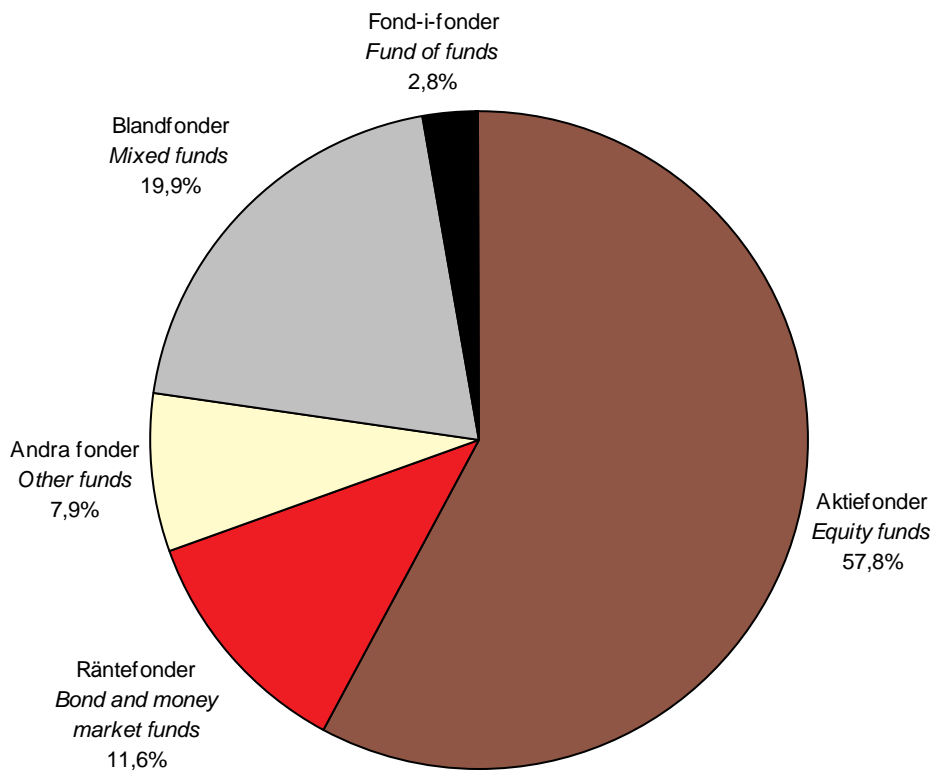
2. Nettosparande, fördelat på fondtyp, mdkr

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



3. Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 904 mdkr, 1:a kvartalet 2005

3. Type of fund as a proportion of the total value of funds, 904 SEK billion, first quarter 2005



Fakta om statistiken

Detta omfattar statistiken

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

Definitioner och förklaringar

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

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

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

Teckenförklaring till tabellerna

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

Så görs statistiken

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

Statistikens tillförlitlighet

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

Bra att veta

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

Publicera gärna statistiken men var vänlig ange SCB som källa.

Annan statistik

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

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

In English

Summary

High net savings in funds during the first quarter

Total net savings in mutual funds registered in Sweden amounted to SEK 41 billion during the first quarter of 2005. This compares with last year when total net savings during the first quarter amounted to SEK 38 billion. Premium pension savings (PPM savings) constituted the greatest part of total savings amounting to SEK 21 billion during the first quarter. High net PPM savings during the first quarter are a regularly recurrent pattern since it is at this time of the year that money from PPM is invested in the funds chosen by Swedish households. This has led to net savings being considerably higher during the first quarter of the year than during the other three since 2002.

Equity and mixed funds are responsible for the largest savings

Equity funds were responsible for the greatest part of total net savings in funds and amounted to SEK 14 billion. Mixed funds were not far behind with net savings of SEK 12 billion. Total net savings for both equity and mixed funds have, however, fallen slightly compared to the first quarter of 2004. The fact that total net savings actually rose compared to the same period last year is due to the rise in savings in bond and money market funds from SEK 159 million to SEK 3.9 billion and in other funds from SEK 2 billion to SEK 6.8 billion since the first quarter of 2004.

Households are purchasing fund of funds

The net savings of households in fund units during the first quarter amounted to SEK 2.2 billion. This is down on the first quarter of 2004 when households saved fund units to a net value of SEK 3.1 billion. It does, however, represent an increase compared to the last two quarters. Fund of funds are responsible for the greatest part of the households' net savings, totalling SEK 1.1 billion. After fund of funds come other funds and bond and money market funds which are responsible for the greatest shares of households' net savings, totalling just of half a billion Swedish kronor each. The category of other funds includes funds that cannot be classified into any of the other categories.

Total fund wealth on the increase

The total value for all mutual funds registered in Sweden increased during the first quarter from SEK 832 to SEK 904 billion. The largest part of this increase consists of equity funds, for which the total value rose from SEK 485 to 522 billion. Since net savings in equity funds during the quarter totalled SEK 14 billion, it is clear that SEK 23 billion of the increase in fund wealth invested in equity funds does not depend on transactions but on exchange rate alterations. The Stockholm Stock Exchange index rose during the first quarter by 5.7 per cent. The MSCI World index fell with 1.6 per cent during the first quarter but at the same time the American dollar rose with 6.3 per cent against Swedish kronor. An increase in the stock-exchange rate is of course positive for the funds that invest in shares and the stronger dollar leads to an increase in wealth for funds that have invested in the American market.

Out of the total fund wealth of SEK 904 billion, funds directly owned by households were responsible for the greatest part, namely SEK 318 billion. A significant share of the fund wealth is also owned indirectly by the households via unit-link funds and via PPM savings. The total wealth invested in unit-linked funds amounted to SEK 224 billion and the wealth in PPM totalled SEK 141 billion at the end of the first 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

