

Värdepappersfonderna 4:e kvartalet 2005

Mutual funds – fourth quarter 2005

I korta drag

Ett bra år för fondsparandet

När 2005 summeras kan sägas att året var ett bra år för sparandet i svenskregistrerade värdepappersfonder. Den sammanlagda förmögenheten för alla sektorer, exempelvis hushåll, socialförsäkringar och utlandet, ökade under året med över 300 miljarder kronor till 1 161 miljarder. Hushållens förmögenhet ökade under året med 91 miljarder eller 30 procent. Det var också under år 2005 som den sammanlagda förmögenheten placerad i svenskregistrerade värdepappersfonder för första gången översteg en biljon.

Sett till endast fjärde kvartalet så ökade den sammanlagda fondförmögenheten med omkring 80 miljarder kronor från 1 078 till 1 161 miljarder. Hushållens direktägda fonder var vid utgången av året värda 396 miljarder. Hushållen äger också fonder indirekt via socialförsäkringarna och de unit linked fonder som ligger under sektorn finansiella företag.

Nettosparandet

Hushållen valde under året framförallt att spara i fond-i-fond. Nettosparande i aktiefonder var negativt, dvs. hushållen tog ut mer pengar än man satte in.

Under året skedde det i särklass högsta sammanlagda nettosparandet, för alla sektorer sammanräknade, under första kvartalet. Detta är ett återkommande mönster eftersom det är under första kvartalet som pengarna från PPM placeras i de fonder hushållen valt.

Nettosparandet för finansiella företag ökade markant under fjärde kvartalet. Delvis beror denna ökning på en dubbelräkning som uppkommer i samband med fond-i-fond sparande. Detta sker då, exempelvis hushållen, köper fond-i-fond som sedan i sin tur köper fonder i egna och/eller andra fondbolag. I första ledet registreras då hushållen som köpare och i andra steget registreras fond-i-fonden som köpare. Detta medför att det sammanlagda nettosparandet och även fondförmögenheten sannolikt är något överskattade.



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 14 februari 2006.

URN:NBN:SE:SCB-2006-FM37SM0601_pdf

Tidigare publicering: Se avsnittet Fakta om statistiken.

Utgivare av Statistiska meddelanden är Hans Lindblom, SCB.

Börs- och valutakurser lyfte aktiefonderna

Sett till den sammanlagda fondförmögenheten vid utgången av 2005 så stod aktiefonder för den i särklass största delen med 59 procent av det sammanlagda fondvärdet. Näst störst andel med 19 procent stod blandfonder för.

Av årets ökning av den sammanlagda förmögenheten placerad i aktiefonder på 196 miljarder kronor stod nettosparandet för 29 miljarder. Detta innebär att 167 miljarder inte beror på insättningar eller uttag från fonder utan istället på börs- och valutakursförändringar. För fjärde kvartalet stod nettosparandet för 7 miljarder av kvartalets ökning på 46 miljarder i sammanlagd aktiefondsformögenheten vilket alltså ger 39 miljarder som beror på kursförändringar.

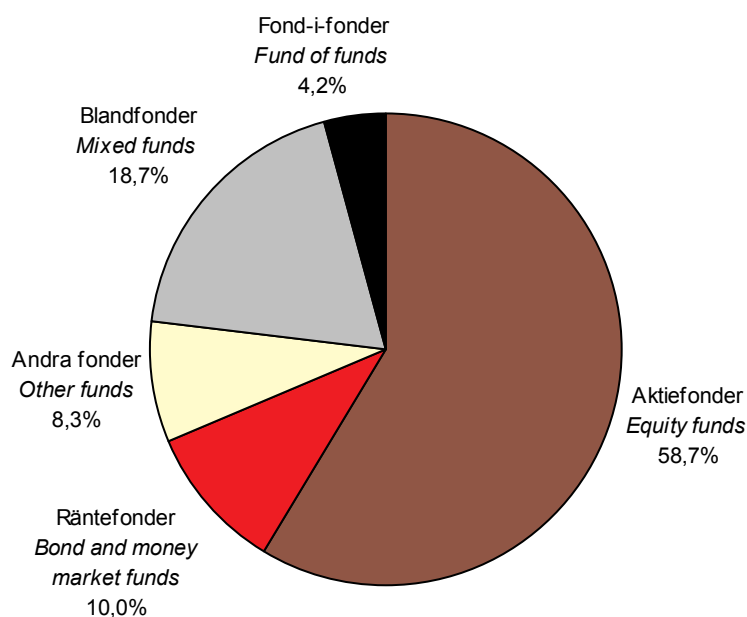
För den svenska börsen var 2005 ett bra år, Affärsvärldens generalindex steg med hela 32,6 procent vilket är den största ökningen sedan 1999.

Den amerikanska börsen var betydligt svalare med en årsvis ökning av NASDAQ Composit Index med 1,4 procent och S&P 500 med 3 procent. Även om den amerikanska börsen inte ökade i samma utsträckning som den svenska så påverkades värdet i fonder som placerat på den amerikanska marknaden positivt av kronans försvagning mot dollarn. En dollar kostade i början av året 6,6 kronor jämfört med nära 8 kronor i slutet av året.

Sett till fjärde kvartalet ökade Affärsvärldens generalindex med 8,1 procent, NASDAQ ökade med 2,5 procent och S&P med 1,6 procent. Kronan försvagades med 2,2 procent mot dollarn och med 1 procent mot euron.

Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 1 161 mdkr, 4:e kvartalet 2005

Type of fund as a proportion of the total value of funds, SEK 1 161 billion, fourth 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, 1 161 mdkr, 4:e 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
A good year for savings in funds	13
Net savings	13
Rates for shares and currency lifted equity funds	13
List of tables	14

Tabeller

1. Antal aktiva fonder

1. Number of funds

	05kv4	05kv3	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2	04kv1
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>	88	90	89	90	90	90	90	91
varav penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>	31	32	32	32	32	32	26	26
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	317	314	312	311	312	316	316	328
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	80	80	80	80	78	78	78	82
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	47	39	39	34	34	33	30	30
Övriga fonder <i>Other funds</i>	82	80	76	75	71	66	67	58
SUMMA TOTAL	614	603	596	590	585	583	581	589

2. Fondförmögenhet, mkr

2. Market value of funds, SEK million

	05kv4	05kv3	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3	04kv2
Räntefonder <i>Bond and money market funds</i>	116 563	113 687	108 505	104 788	100 170	100 984	97 946
varav penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>	56 389	56 467	54 716	54 344	52 599	54 940	38 846
Aktiefonder <i>Equity funds</i>	680 876	634 653	577 858	522 128	484 714	464 235	473 681
Blandfonder <i>Mixed funds</i>	217 091	206 930	197 019	179 979	163 908	158 877	160 663
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>	49 109	34 092	29 761	25 492	21 265	18 709	17 582
Övriga fonder <i>Other funds</i>	96 872	88 706	80 236	71 659	62 384	60 051	60 838
SUMMA TOTAL	1 160 511	1 078 068	993 379	904 046	832 441	802 856	810 710

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

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

	05kv4	05kv3	05kv2	05kv1	04kv4	Summa 05kv1-4	Summa 04kv1-4
Hushåll <i>Households</i>	2 966	2 734	286	2 162	494	8 148	7 013
Hushållens ideella organisationer <i>Non profit institutions serving households</i>	1 301	615	470	216	33	2 602	2 173
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	20 880	7 151	9 496	11 267	4 009	48 794	27 459
varav unit linked <i>of which unit linked</i>	11 067	1 536	3 542	3 474	4 070	19 619	19 143
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. Non-financial corporations</i>	-1 593	2 916	1 658	2 948	86	5 929	5 288
Kommuner <i>Local government</i>	157	470	204	256	45	1 087	293
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	197	945	1 641	21 757	-80	24 540	21 124
varav PPM <i>of which PPM</i>	979	27	1 228	21 084	430	23 318	21 202
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	481	-37	899	343	-614	1 686	-153
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	1 347	1 526	787	1 583	-162	5 243	2 170
SUMMA TOTAL	25 736	16 320	15 441	40 533	3 811	98 030	65 368

4. Fondförmögenhet fördelat på sektorer, mkr

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

	05kv4	05kv3	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3
Hushåll <i>Households</i>	396 057	375 450	346 158	317 906	304 560	295 174
Hushållens ideella organisationer <i>Non profit institutions serving households</i>	42 345	38 666	36 735	33 822	38 737	37 146
Svenska finansiella företag <i>Sw. financial corporations</i>	410 996	367 531	339 389	301 174	275 944	263 569
varav unit linked <i>of which unit linked</i>	295 993	258 639	240 751	224 463	209 878	200 080
Svenska icke finansiella företag <i>Sw. non-financial corporations</i>	65 831	65 363	58 076	55 073	51 514	50 004
Kommuner <i>Local government</i>	11 094	9 560	8 172	6 552	8 772	8 521
Socialförsäkring <i>Social security funds</i>	183 105	175 080	163 167	149 801	118 442	115 127
varav PPM <i>of which PPM</i>	175 601	163 468	154 477	141 251	115 925	110 991
Övriga svenska innehavare <i>Other domestic owners</i>	10 861	10 392	10 059	11 477	9 740	8 794
Utländska innehavare <i>Foreign owners</i>	40 222	36 026	31 622	28 241	24 733	24 519
SUMMA TOTAL	1 160 511	1 078 068	993 379	904 046	832 442	802 855

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

5. Gross savings in funds, SEK million

	05kv4	05kv3	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3	Summa 05kv1-4	Summa 04kv1-4
Räntefonder								
<i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	26 748	14 296	20 824	15 973	18 776	9 352	77 841	57 812
Utbetalt <i>Redemptions</i>	27 370	9 713	17 173	12 038	18 639	7 312	66 294	49 497
Nettosparande <i>Net saving</i>	-622	4 583	3 651	3 935	137	2 040	11 547	8 315
varav Penningsmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	17 212	8 551	12 286	10 145	11 725	6 184	48 194	31 158
Utbetalt <i>Redemptions</i>	19 127	7 113	11 193	8 454	14 021	5 321	45 887	30 626
Nettosparande <i>Net saving</i>	-1 915	1 438	1 093	1 691	-2 296	863	2 307	532
Aktiefonder <i>Equity funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	50 691	32 565	32 047	38 868	26 611	16 947	154 171	106 254
Utbetalt <i>Redemptions</i>	43 507	29 124	27 916	24 447	23 937	15 451	124 994	80 600
Nettosparande <i>Net saving</i>	7 184	3 441	4 131	14 421	2 674	1 496	29 177	25 654
Blandfonder <i>Mixed funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	5 844	2 490	4 634	15 226	3 238	2 073	28 194	25 468
Utbetalt <i>Redemptions</i>	4 284	3 132	4 567	3 535	2 727	1 493	15 518	8 241
Nettosparande <i>Net saving</i>	1 560	-642	67	11 692	511	580	12 677	17 227
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	14 193	4 644	4 008	5 080	2 585	1 808	27 925	13 780
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 435	1 384	1 533	1 355	1 641	523	5 707	2 736
Nettosparande <i>Net saving</i>	12 758	3 260	2 475	3 725	944	1 285	22 218	11 044
Övriga fonder <i>Other funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	11 691	8 463	9 666	9 709	4 863	3 268	39 529	20 515
Utbetalt <i>Redemptions</i>	6 835	2 785	4 549	2 949	5 316	4 426	17 118	17 387
Nettosparande <i>Net saving</i>	4 856	5 678	5 117	6 760	-453	-1 158	22 411	3 128
TOTAL TOTAL								
Inbetalt <i>Sales</i>	109 167	62 458	71 179	84 857	56 071	33 448	327 661	223 827
Utbetalt <i>Redemptions</i>	83 431	46 138	55 738	44 324	52 260	29 204	229 631	158 461
Nettosparande <i>Net saving</i>	25 736	16 320	15 441	40 533	3 811	4 244	98 030	65 366

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

6. Household gross saving in funds, SEK million

	05kv4	05kv3	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3	Summa 05kv1-4	Summa 04kv1-4
Räntefonder								
<i>Bond and money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	5 837	2 531	2 706	2 567	4 724	1 837	13 641	11 459
Utbetalt <i>Redemptions</i>	5 554	1 783	2 321	2 001	4 473	1 134	11 659	9 799
Nettosparande <i>Net saving</i>	283	748	385	567	251	703	1 983	1 660
varav Penningmarknadsfonder <i>of which money market funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	4 230	1 722	1 825	1 650	3 459	1 370	9 427	7 343
Utbetalt <i>Redemptions</i>	4 141	1 289	1 805	1 466	3 697	902	8 701	6 999
Nettosparande <i>Net saving</i>	89	433	20	183	-238	468	725	344
Aktiefonder <i>Equity funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	13 841	9 094	7 857	8 165	9 113	5 108	38 957	30 201
Utbetalt <i>Redemptions</i>	14 306	9 575	9 205	8 115	9 636	5 330	41 201	28 406
Nettosparande <i>Net saving</i>	-465	-481	-1 348	50	-523	-222	-2 244	1 795
Blandfonder <i>Mixed funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 748	870	811	698	754	453	4 127	2 723
Utbetalt <i>Redemptions</i>	1 001	805	984	836	852	514	3 626	2 680
Nettosparande <i>Net saving</i>	747	65	-173	-139	-98	-61	500	43
Fond-i-fonder <i>Fund of Funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 728	1 402	1 440	1 353	820	563	5 923	3 155
Utbetalt <i>Redemptions</i>	367	232	315	237	279	150	1 151	622
Nettosparande <i>Net saving</i>	1 361	1 170	1 125	1 116	541	413	4 772	2 533
Övriga fonder <i>Other funds</i>								
Inbetalt <i>Sales</i>	1 948	1 757	1 188	1 137	859	726	6 030	3 575
Utbetalt <i>Redemptions</i>	909	524	892	569	534	971	2 894	2 593
Nettosparande <i>Net saving</i>	1 039	1 233	296	568	325	-245	3 136	982
TOTAL TOTAL								
Inbetalt <i>Sales</i>	25 102	15 654	14 002	13 920	16 269	8 686	68 678	51 111
Utbetalt <i>Redemptions</i>	22 136	12 920	13 716	11 758	15 775	8 096	60 530	44 098
Nettosparande <i>Net saving</i>	2 966	2 734	286	2 162	494	590	8 148	7 013

7. Placeringar, fonder totalt, mkr

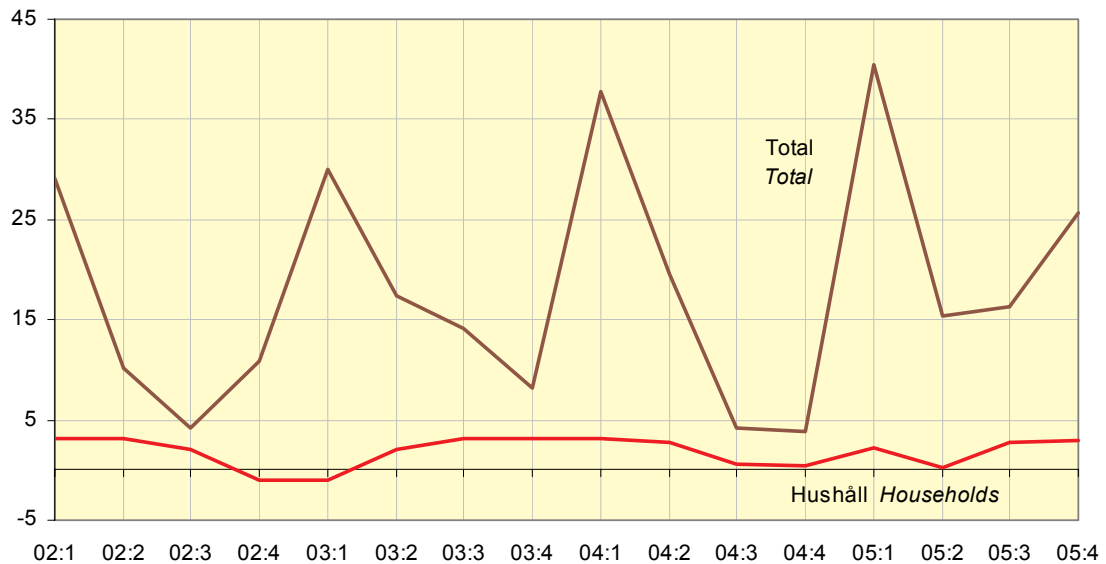
7. Fund investments at market value, total, SEK million

	05kv4	05kv3	05kv2	05kv1	04kv4	04kv3
Likvida medel <i>Liquid funds</i>	50 666	49 124	60 857	42 566	38 061	43 878
Aktier <i>Shares</i>	852 784	796 089	726 600	656 096	603 442	573 319
Noterade <i>Quoted</i>	841 372	793 708	724 733	647 563	601 808	571 830
Finansiella företag <i>Financial corp.</i>	99 052	91 592	87 418	85 209	86 297	80 125
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	310 336	289 343	263 218	240 993	236 980	215 890
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	431 984	412 773	374 097	321 361	278 531	275 815
Handelsnoterade <i>Quoted</i>	10 366	1 635	1 191	7 986	1 634	1 489
Finansiella företag <i>Finacial corp.</i>	1 380	362	389	944	83	25
Icke fin. företag <i>Non-financial corp.</i>	3 101	435	348	2 326	569	622
Utländska företag <i>Foreign corp.</i>	5 885	838	454	4 716	982	842
Onoterade <i>Unquoted</i>	1 046	746	676	547	-	-
Räntebärande papper <i>Interest bearing securities</i>	283 075	298 806	252 677	276 847	284 428	258 296
Bank <i>Bank</i>	2 913	1 119	1 222	935	-	-
Certifikat <i>Short term securities</i>	51 959	62 027	47 171	35 200	57 939	70 018
Stat <i>Central government</i>	39 091	48 920	37 167	25 931	46 163	52 808
Kommun <i>Local government</i>	434	431	410	144	52	109
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	6 128	5 053	4 280	3 437	6 085	10 817
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	5 343	6 610	5 046	5 205	4 834	5 658
Utlandet <i>Rest of the world</i>	963	1 013	268	483	805	626
Obligationer <i>Long term securities</i>	228 203	235 660	204 284	240 712	226 489	188 278
Stat <i>Central government</i>	67 105	71 405	81 971	94 338	71 606	51 110
Kommun <i>Local government</i>	538	528	532	323	159	177
Finansinstitut <i>Financial institutions</i>	81 430	77 257	50 991	66 549	51 498	44 865
Övriga svenska <i>Other domestic</i>	13 504	13 292	13 200	11 300	13 305	14 158
Uutlandet <i>Rest of the world</i>	65 626	73 178	57 590	68 202	89 921	77 968
Andelar i svenska vp-fonder <i>Dom. mutual funds</i>	27 190	21 357	18 084	17 129	16 935	16 840
Andelar i utländska vp-fonder <i>Foreign mutual funds</i>	41 208	30 305	26 198	22 177	13 875	11 316
Derivatinstrument <i>Derivatives</i>	293	-760	-172	405	-7 323	846
Övrigt <i>Other</i>	30 380	2 883	3 090	736	755	683
SUMMA TOTAL	1 285 596	1 197 804	1 087 334	1 015 956	950 173	905 178
Därav övriga fordringar/skulder <i>Of which other demands/debts</i>	-125 085	-119 736	-93 955	-111 910	-117 731	-102 323
Fondernas värde <i>Market value of funds</i>	1 160 511	1 078 068	993 379	904 046	832 442	802 855

Diagram

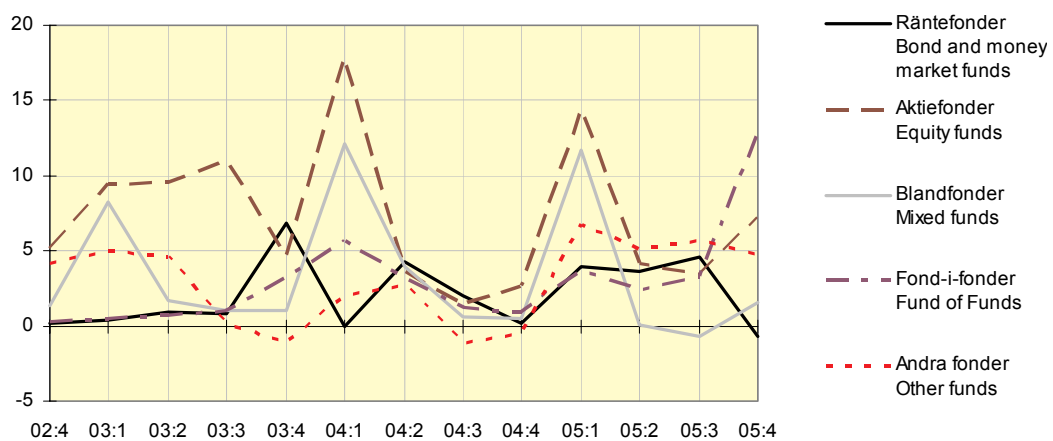
1. Nettosparande, totalt samt hushåll, mdkr

1. Net savings, total and households, SEK billion



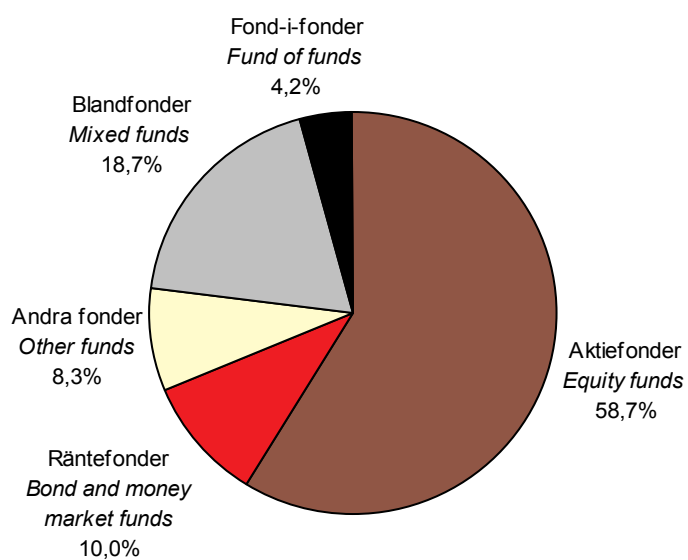
2. Nettosparande, fördelat på fondtyp, mdkr

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



3. Fondtypernas andel av det totala fondvärdet, 1 161 mdkr, 4:e kvartalet 2005

3. Type of fund as a proportion of the total value of funds, SEK 1 161 billion, fourth 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

A good year for savings in funds

When summing up 2005, it is clear that it was a good year for savings in Swedish-registered mutual funds. The total wealth of all sectors such as households, social insurance and the rest of the world increased by more than SEK 300 billion, and amounted to SEK 1 161 billion. During the year, household wealth increased by SEK 91 billion, or 30 per cent. It was also in 2005 that total wealth invested in Swedish-registered mutual funds exceeded one trillion SEK for the first time in history.

Looking at the fourth quarter only, total fund wealth increased by about SEK 80 billion, from SEK 1 078 to SEK 1 161 billion. Directly-owned funds of households amounted to SEK 396 billion at the end of the year. Households also own funds indirectly via social insurance programmes and unit-linked funds that are part of the financial corporations sector.

Net savings

Above all, households chose to save in fund-of-funds. Net savings in equity funds were negative, e.g. households withdrew more money than they deposited.

During the year, the highest total net savings for all sectors were made during the first quarter. This recurrent pattern happens during the first quarter when money for the PPM (Premium Pension Authorities) is invested in those funds chosen by households.

Net savings for financial corporations increased sharply during the fourth quarter. This increase is partly due to a double calculation that occurs in connection with fund-of-funds savings. This duplication occurs when households buy fund-of-funds which in turn then buy funds in their own and/or other fund management companies. In the first stage, households are registered as buyers, and in the second stage fund-of-funds are registered as buyers. As a result, total net savings as well as fund wealth is probably somewhat overestimated.

Rates for shares and currency lifted equity funds

Seen from the perspective of total fund wealth at the end of 2005, it was clear that equity funds accounted for the largest part, or 59 per cent of total fund wealth. Mixed funds comprised the next largest part, or 19 per cent.

Net savings accounted for SEK 29 billion of the total increase of SEK 196 billion in wealth invested in equity funds. This implies that SEK 167 billion is not due to deposits or withdrawals from funds, but rather to changes on the stock markets and foreign exchange markets. In the fourth quarter, net savings accounted for SEK 7 billion of the increase of SEK 46 billion in total equity fund wealth, while the remaining SEK 39 billion is due market rate fluctuations.

2005 was a good year for the Swedish stock exchange; Affärsvärlden's general index rose by an entire 32.6 per cent, the largest increase since 1999.

The US stock exchange was considerably cooler in 2005; the NASDAQ Composite Index rose by 1.4 per cent while S&P 500 increased by 3 per cent. Even though the US stock exchange did not increase to the same degree as the Swedish stock exchange, values of funds invested on the US market were positively influenced by the weak Swedish krona against the US dollar. At the beginning of 2005 one dollar was worth SEK 6.6, compared with almost SEK 8.0 at the end of the year.

Fourth quarter figures showed an 8.1 per cent increase for Affärsvärlden's general index, while NASDAQ increased by 2.5 per cent and S&P by 1.6 per cent. The Swedish krona depreciated by 2.2 per cent against the US dollar and 1 per cent against the euro.

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