

Svenska portföljinnehav av utländska aktier och fondandelar per 1998

Riksbankens årliga undersökning visar att svenskarnas innehav av utländska portföljaktier vid årsskiftet 1998 uppgick till ett marknadsvärde på 574 miljarder kronor. Jämfört med årsskiftet 1997 har innehavet ökat med 170 miljarder kronor. Storleken på förändringen bestäms av nettoköp av aktier tillsammans med värdeförändringar i börs- och valutakurser. I årets undersökning tillkommer också en metodförändring som har påverkat storleken på innehavet. Under 1998 nettoköpte svenska placerare utländska portföljaktier för 59 miljarder. Värde- och metodförändringar uppgick således till ca 110 miljarder kronor. Av de totala placeringarna svarade innehavet av utländska aktier för knappt 358 miljarder kronor, medan innehavet av utländska fondandelar uppgick till 216 miljarder.

Den största andelen av aktieinnehavet, cirka 38 procent eller drygt 215 miljarder, är placerat i USA. Även om USA var det största enskilda landet var huvuddelen av svenskars innehav placerat i europeiska aktier och då framförallt i EU-länderna. Av tabell 1 framgår att Luxemburg med 69,6 miljarder är det största mottagarlandet för svenska portföljinvesteringar inom EU-området. Förklaringen till den stora ökningen i Luxemburg jämfört med förra året (0,5 mdkr) är att fr.o.m. 1998 års undersökning tillförs fondandelar i utlandsregistrerad fond det land där fonden är registrerad. Tidigare år fördelades aktier i utlandsregistrerade fonder enligt emittentens hemland. Luxemburg är hemvist för de flesta utlandsbaserade fonderna. Bortsett från Luxemburg är det framförallt i Finland, England och Tyskland som svenska investerare har stora tillgångar. Aktieinnehavet har även ökat i andra EU - länder såsom Nederländerna, Frankrike, Italien och Spanien.

Tabell 1

Svenska portföljinvesteringar, marknadsvärde per 31 december 1998

Miljarder kronor

Land	Belopp	Andel	Land	Belopp	Andel
USA	215,4	37,5	Övriga Europa	34,4	6,0
Canada	1,2	0,2	Schweiz	28,4	4,9
Latinamerika	0,6	0,1	Norge	6,0	1,0
EU	283,8	49,4	Östeuropa	3,4	0,6
Luxemburg	69,6	12,1	Ryssland	0,3	0,1
Finland	60,7	10,6	Polen	1,1	0,2
Storbritannien	45,0	7,8	Ungern	0,4	0,1
Irland	1,9	0,3	Baltiska länder	0,8	0,1
Tyskland	34,3	6,0	Övrig Östeuropa	0,8	0,1
Nederländerna	22,2	3,9			
Frankrike	19,8	3,5	Asien	32,0	5,6
Italien	12,1	2,1	Japan	24,2	4,2
Spanien	7,4	1,3	Sydostasien	7,6	1,3
Danmark	7,2	1,3	Övriga Asien	0,2	0,0
Belgien	2,3	0,4			
Österrike	0,6	0,1	Australien	1,5	0,3
Grekland	0,4	0,1	Övriga länder	1,7	0,3
Portugal	0,3	0,1	Totalt		573,9

Anm. p.g.a. avrundningar summerar inte alltid delarna till totalerna i tabellen.

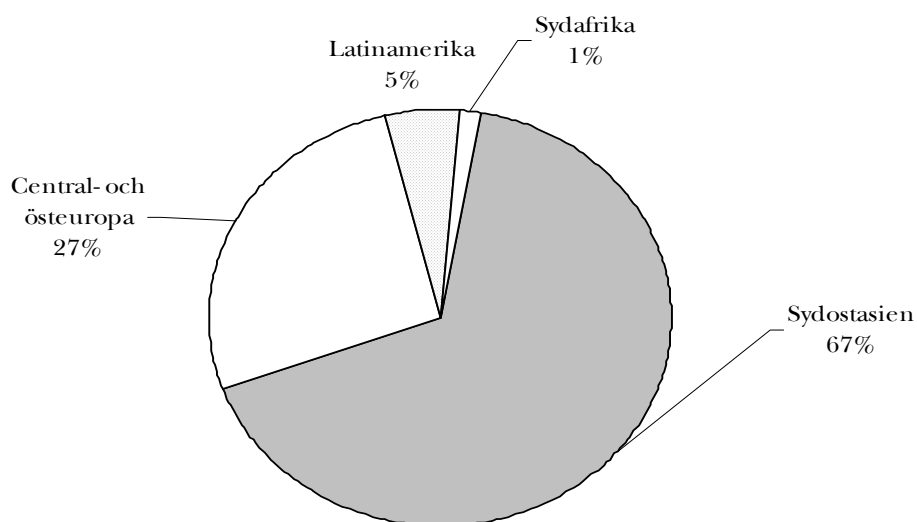
1 bilaga 1 redovisas typ av placering, landfördelat.

1 bilaga 2 redovisas svenskt innehav i utländska portföljaktier för period 1989 – 1998.

Innehavet i emerging markets uppgick till 11,4 miljarder eller knappt 2% av de totala placeringarna. Placeringar i Sydostasien och Central- och Östeuropa, som till huvuddelen består av andelar i aktiefonder, har sjunkit kraftigt jämfört med föregående år. Innehavet i Central- och Östeuropa uppgick till 3,4 miljarder kronor (8,2) vid årsskiftet varav innehavet i Ryssland uppgick till 0,3 miljarder kronor (3,1).

Innehavet i Asien exkl. Japan var 7,8 miljarder kronor varav 7,6 (13,9) var placerade i Sydostasien. Liksom placeringarna i Östeuropa består innehavet till största delen av fondsparande.

Diagram 1: Fördelning av svenska aktieplaceringar i emerging markets 1998 (totalt innehav, marknadsvärde 11,4 miljarder kronor)



Metod

De siffror som presenteras i rapporten är baserade på en totalundersökning. Den riktades till depåinstitut (förvaringsinstitut) såsom alla banker och bankfilialer, fondbolag, fondkommissionärer, försäkringsbolag samt övriga placerare (företag, stiftelser) vars innehav förvaras direkt i utlandet.

Undersökningen skickades till 238 rapportörer och 211 har svarat. För att undvika dubbelräkning har rapportörerna ombetts att uppge förvaringsinstitutets namn. Detta innebär att om fondbolagens, fondkommissionärers och försäkringsbolagens tillgångar förvaras hos svenskt depåinstitut, är det förvaringsinstitutet som har rapporterat tillgångarna. 55 svar användes inte pga. att de inte hade något innehav (t.ex. sålt aktier under året, övertäckning i registret).

Undersökningen har genomförts med väsentligen samma definitioner och metodik sedan 1989. I årets undersökning skedde två metodförändringar gällande redovisning av andelar i utlandsregistrerade fonder. Tidigare år fördelades utländska aktier i utlandsbaserade fonder efter emittentens hemland. Dessutom redovisades enbart utlandsregistrerade fondens innehav av de utländska aktier.

Fr.o.m. 1998 års undersökning redovisas 1) innehav i utlandsregistrerade fonder fördelat efter det land där de är registrerade och 2) oberoende av

vilka värdepapper fonden placerar i. Metodförändringarna innebär dels ändrad landfördelning dels en nivåhöjning av totala tillgångarna.

Resultatet presenteras per land och typ av placering men inte per sektor eftersom det övervägande är den finansiella sektorn som har svarat för placeringarnas räkning.

Definitioner

Portföljaktier definieras som investeringar i aktier där ägarandelen är lägre än 10 procent av rösterna eller kapitalet. I begreppet utländska aktier ingår förutom aktier även svenska depåbevis (SDB), andelar i utländska fonder registrerade i Sverige samt andelar i värdepappersfonder registrerade i utlandet.

Bilaga 1. Svenskt innehav i utländska portföljaktier, per portföljslag, 1998
Miljoner kronor

Land	Direktinnehav av utländska aktier	Andelar i utländska fonder registrerade i Sverige	Fondandelar i utlandsbaserade fonder	Totalt
USA	158 036	52 520	4 892	215 447
Luxemburg	939		68 586	69 524
Finland	40 610	20 093	26	60 729
Storbritannien	31 717	12 008	1 303	45 028
Tyskland	25 270	8 534	532	34 335
Schweiz	20 442	7 860	132	28 435
Japan	16 947	7 141	118	24 207
Nederländerna	16 221	5 911	98	22 230
Frankrike	15 132	4 674	29	19 835
Italien	8 814	3 295	0	12 108
Spanien	5 724	1 617	15	7 356
Danmark	3 678	3 540	1	7 219
Norge	3 821	2 137	57	6 015
Hongkong	1 441	1 985	13	3 439
Belgien	1 939	314	1	2 254
Irland	399	106	1 394	1 899
Australien	1 041	467	0	1 508
Singapore	476	848	6	1 330
Kanada	786	443	7	1 235
Polen	698	445	7	1 150
Österrike	469	98	0	567
Grekland	184	224	0	408
Ryssland	81	255	1	337
Portugal	213	79	0	292
Övriga Asien	1 417	1 515	28	2 960
Övriga länder	1 128	1 462	1 480	4 070
Totalt	357 622	137 571	78 726	573 919
<i>Landgrupper</i>				
EU	151 306	60 492	71 983	283 781
OECD	353 637	132 764	77 196	563 597
Norden	48 109	25 770	84	73 959
Baltiska länder	720	114	0	835
Central-, östeuropa	1 716	1 356	9	3 082
Asien	20 282	11 489	165	31 936
Syd-ost Asien	3 245	4 341	29	7 615
Latinamerika	47	545	0	591

Anm. p.g.a. avrundningar summerar inte alltid delarna till totalerna i tabellen.

Bilaga 2. Svenskt innehav i utländska portföljaktier 1989-1998

Miljarder kronor

Land	1998		1997		1996		1995		1994		1993		1992		1991		1990		1989	
	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %
Luxemburg ¹	69,6	12,1	0,5	0,1	0,8	0,3	0,8	0,4	2,5	1,8	1,2	1,0	3,4	4,3	2,6	3,2	1,0	1,7	..	..
Finland	60,7	10,6	17,6	4,4	5,9	2,2	3,9	2,0	3,2	2,3	3,0	2,4	0,4	0,5	0,5	0,6	1,3	2,2	2,6	5,6
Storbritannien	45,0	7,8	34,0	8,4	24,6	9,2	16,9	8,6	12,7	9,3	11,9	9,5	7,8	9,8	7,6	9,3	4,2	7,1	4,0	8,6
Tyskland	34,3	6,0	27,6	6,8	22,5	8,4	17,2	8,8	16,8	12,3	15,7	12,6	11,3	14,3	15,4	18,8	18,2	30,9	11,1	23,9
Nederländerna	22,2	3,9	15,8	3,9	10,3	3,9	7,8	4,0	6,8	5,0	6,9	5,5	4,3	5,4	4,8	5,9	4,3	7,3	3,0	6,5
Frankrike	19,8	3,5	14,2	3,5	12,8	4,8	9,5	4,9	9,2	6,7	11,2	9,0	..	..	9,1	11,1	6,7	11,4	3,3	7,1
Italien	12,1	2,1	5,0	1,2	2,5	0,9	1,7	0,9	1,9	1,4	1,6	1,3	0,7	0,9	1,7	2,1	1,1	1,9	0,4	0,9
Spanien	7,4	1,3	3,6	0,9	2,2	0,8	1,3	0,7	1,1	0,8	1,3	1,0	1,0	1,2	1,2	1,5	0,8	1,4	..	..
Danmark	7,2	1,3	6,0	1,5	1,9	0,7	2,3	1,2	1,3	0,9	1,4	1,1	0,8	1,0	2,0	2,4	1,0	1,7	1,0	2,2
Irland	1,9	0,3	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Belgien	2,3	0,4	1,0	0,2	0,7	0,3	0,6	0,3	0,5	0,3	0,4	0,3	1,0	1,3	..	..	..	..	..	..
Sverige ²	0,0	0,0	5,4	1,3	5,7	2,2	6,8	3,4	5,5	4,0	0,4	0,3	3,8	4,8	..	..	..	..	..	..
Österrike	0,6	0,1	0,5	0,1	0,4	0,1	0,4	0,2	3,3	2,4	0,3	0,2	0,2	0,2	..	..	..	..	..	..
Grekland	0,4	0,1	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Portugal	0,3	0,1	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Övriga EU-länder	..	..	0,6	0,1	1,0	0,4	0,2	0,1	1,7	1,3	0,3	0,2	6,5	8,1	..	..	..	..	..	..
EU	283,8	49,4	131,8	32,6	91,2	34,2	69,4	35,4	66,4	48,7	55,5	44,5	41,0	51,7	44,9	55,0	38,6	65,5	25,4	54,6
Schweiz	28,4	4,9	24,5	6,1	14,7	5,5	13,5	6,9	9,4	6,9	17,6	14,1	11,0	13,9	7,4	9,1	5,6	9,5	2,2	4,7
Norge	6,0	1,0	6,6	1,6	5,0	1,9	2,5	1,6	2,9	2,1	2,9	2,4	2,4	3,0	6,7	8,2	4,1	7,0	6,7	14,4
Övrig Europa	34,4	6,0	31,1	7,7	19,7	7,4	16,1	8,5	12,3	9,0	20,5	16,4	13,4	16,9	14,1	17,3	9,7	16,5	8,9	19,1

forts.

¹ Fr.o.m 1998 års undersökning redovisas andelar i utlandsbaserade fonder på det land de är registrerade i och oavsett i vilka värdepapper fonden placerar i.

² I tidigare undersökningar redovisades aktiernas landtillhörighet i utlandsregistrerade fonder och svenska aktier inkluderades. Fr.o.m. 1998 års undersökning krävs ingen landfördelning.

Bilaga 2. Svenskt innehav i utländska portföljaktier 1989-1998 (forts.)

Miljarder kronor

Land	1998		1997		1996		1995		1994		1993		1992		1991		1990		1989		
	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	Belop p	Andel %	
Central- & Östeuropa	3,1	0,5	5,1	1,3	1,3	0,5	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Ryssland ³	0,3	0,1	3,1	0,8	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Central- & Östeuropa	3,4	0,6	8,2	2,0	1,3	0,5	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
USA	215,4	37,5	182,4	45,2	108,6	40,8	78,0	39,8	30,7	22,5	27,3	21,9	19,1	24,1	14,8	18,1	8,7	14,8	6,4	13,8	
Kanada	1,2	0,2	3,3	0,8	2,8	1,1	0,7	0,3	1,3	0,9	0,4	0,3	0,3	0,4	..	0,0	..	0,0	..	..
Nordamerika	216,6	37,7	185,7	46,0	111,4	41,8	78,7	40,1	32,0	23,5	27,7	22,2	19,4	24,5	14,8	18,1	8,7	14,8	6,4	13,8	
Japan	24,2	4,2	23,8	5,9	22,1	8,3	16,4	8,3	10,9	8,0	4,9	4,0	1,5	1,9	1,5	1,8	0,3	0,5	1,6	3,4	
Sydostasien ⁴	7,6	1,3	14,0	3,5	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Övriga Asien	0,2	0,0	2,1	0,5	18,0	6,7	12,5	6,3	10,5	7,7	9,8	7,9	..	..	..	0,0	..	0,0	..	..
Asien	32,0	5,6	39,9	9,9	40,1	15,0	28,9	14,7	21,4	15,7	14,7	11,8	1,5	1,9	1,5	1,8	0,3	0,5	1,6	3,4	
Australien	1,5	0,3	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Övriga länder	2,3	0,4	7,2	1,8	2,8	1,0	2,4	1,2	4,2	3,1	6,4	5,1	4,0	5,1	6,4	7,8	1,6	2,7	4,2	9,0	
Totalt	573,9	99,7	403,9	100,0	266,5	100,0	195,5	100,0	136,4	100,0	124,8	100,0	79,3	100,0	81,7	100,0	58,9	100,0	46,5	100,0	
varav																					
Norden	74,0	12,9	35,6	8,8	18,5	6,9	15,5	7,9	12,8	9,4	7,7	6,2	7,4	9,3	9,2	11,3	6,4	10,9	10,3	22,2	
OECD	563,6	98,2	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
EU	283,8	49,4	131,7	32,6	91,2	34,2	69,4	35,5	66,4	48,7	55,5	44,5	41,0	51,7	44,9	55,0	38,6	65,5	25,4	54,6	
Nordamerika	216,6	37,7	185,7	46,0	111,4	41,8	78,7	40,3	32,0	23,5	27,7	22,2	19,4	24,5	14,8	18,1	8,7	14,8	6,4	13,8	
Asien	32,0	5,6	39,9	9,9	40,1	15,0	28,9	14,8	21,4	15,7	14,7	11,8	..	..	..	..	..	..	..	..
Central- & Östeuropa	3,4	0,6	8,2	2,0	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..

³ Fr.o.m. 1997.⁴ Fr.o.m. 1997. Sydostasien: Indonesien, Filippinerna, Hongkong, Malaysia, Singapore, Thailand, Kina, Vietnam, Sydkorea, Taiwan.