

SBAB!

# Fondbarometern

Om svenska folkets syn på fondsparande och börsen.  
SBAB • Fondbarometern nr 3 2014



## SBABs Fondbarometer:

I årets tredje Fondbarometer kan vi konstatera att Ryssland och Östeuropa har återhämtat förlorad mark och åter lockar investerare. Det har skett trots en minskad riskaptit generellt då pengar i högre grad placeras i svenska fonder och osäkerheten om framtiden har vuxit.

Samma tendens syns i benägenheten att välja bort fonder och aktier helt och istället sätta in pengarna på ett bankkonto. Intrycket som ges är att många är osäkra över framtiden. Det betyder dock inte att fallande aktiekurser förväntas utan endast att det finns så många osäkerhetsfaktorer som kan ha både positiv och negativ inverkan. Möjligen är hösten Riksdagsval en sådan faktor där inte minst det parlamentariska läget efter valet kan göra Sverige svårstyr.

Dessutom i Fondbarometern:

- 73 procent tror på uppgång på Stockholmsbörsen kommande halvår
- Två av tre sparar som vanligt under sommaren
- Allmänheten byter och kontrollerar inte sina fonder lika ofta under sommaren

Det här och mycket mer kan du läsa om i Fondbarometern nr 3 2014.



## Innehållsförteckning

Ryssland och Östeuropa gör stark comeback.....	3
Stabilt förtroende för utvecklingen på Stockholmsbörsen .....	4
Riskenivån anses ha minskat .....	5
Två av tre sparar som vanligt under sommaren....	6
Sparkontot populärare .....	7
Undersökningens uppläggning och metod .....	8

## Ryssland och Östeuropa gör stark comeback

### Bästa långsiktiga fondsparandet

I fondbarometern ställs varje kvartal frågan om vilken region som är bäst att fondspara i på lång sikt, dvs. 5-10 år. Syftet är att påvisa hur svenskarna uppfattar sin omvärld ur ett investeringsperspektiv.

### Förtroendet för långsiktiga investeringar i Ryssland och Östeuropa är återställt

När vi senast ställde frågan om vilka marknader som är bäst för långsiktigt fondsparande befann vi oss i den mest intensiva delen av Ukraina-krisen, sedan dess har situationen lugnat ner sig avsevärt. I april uppmättes också det klart lägsta förtroendet för fondsparande i regionen. Nedtrappningen genom det relativt lyckade valet och minskat tryck från Ryssland har direkt i det närmaste återställt förtroendet för långsiktigt fondsparande. Möjligen ser många köplägen på grund av pressade priser på nämnda marknader men risken för ytterligare en kris måste också bedömmas som relativt liten hos de som vill satsa på 5-10 års sikt i Ryssland eller Östeuropa.

Den rimligaste förklaringen är att konflikten och Rysslands agerande ses som en engångsföreteelse, men vad händer då om krisen blossar upp igen – kan förtroendet då återigen att återställas lika snabbt?

Värt att notera är även att Ryssland och Östeuropa vänder upp trots att alla andra tillväxtmarknader tappar i attraktionskraft.

### Osäkerheten har ökat markant

Utöver Ryssland och Östeuropas återkomst ser man att osäkerheten har ökat markant. Andelen som inte vet vilket marknad som är att föredra för långsiktigt fondsparande har ökat från 30 procent, där den legat stabilt i ett år, till hela 40 procent!

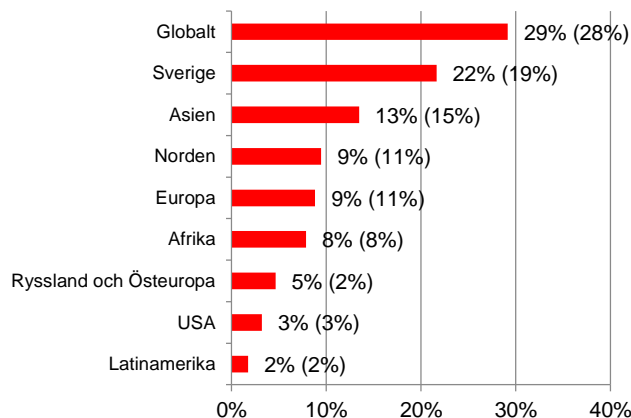
### Sverigefonderna populärare

Teorin säger att kapital vänder hem när situationen uppfattas som osäker. Det verkar också vara fallet då den svenska marknaden står sig mycket stark i jämförelse med både tillväxt- och mogna-marknader.

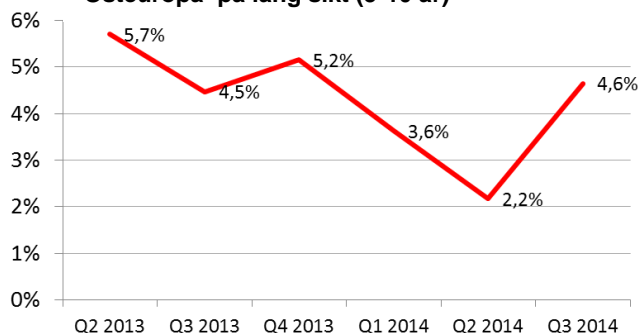
Långsiktigt fondsparande i Asien har utvecklats i motsatt riktning och lockar nu klart färre än de svenska fonderna.

### I vilket land eller region tror du det är bäst att fondspara på lång sikt (5-10 år)?

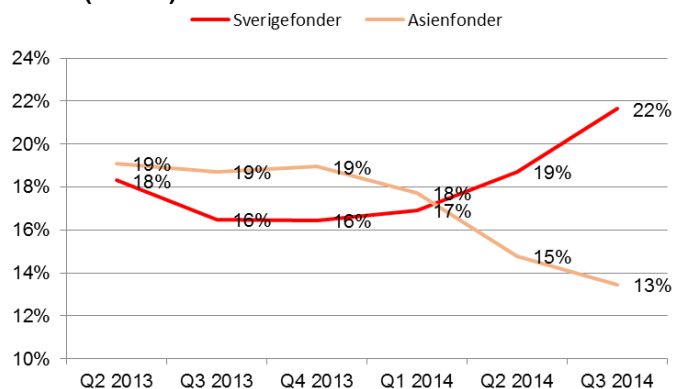
(Värde april 2014 inom parentes)



### Andel som helst fondsparar i Ryssland och Östeuropa på lång sikt (5-10 år)



### Andel som helst fondsparar i Sverige på lång sikt (5-10 år)



## Stabilt förtroende för utvecklingen på Stockholmsbörsen

### Förväntningar på Stockholmsbörsen

En klar och stabil majoritet tror liksom tidigare på ökning av aktieprisindex på Stockholmsbörsen, så har läget varit under varje kvartal sedan Fondbarometern genomfördes första gången våren 2013. I juli 2014 tror 73 procent att index kommer vara på en högre nivå om sex månader än idag.

Jämfört med april månads mätning (Q2 2014) ökar andelen som tror på ökning något från 71 procent till 73 procent. Jämfört med årets första kvartal ser man dock en liten minskning av optimismen.

Sedan våren 2013 har minst två tredjedelar trott på börsuppgång kommande halvår, som mest har tre fjärdedelar förväntat sig det. Skillnaderna har alltså överlag varit små kvartalen emellan.

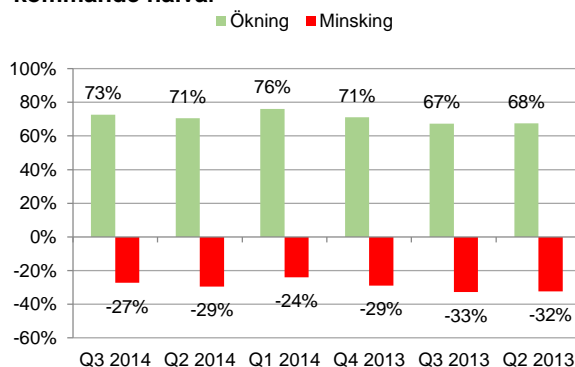
### God pricksäkerhet – än så länge

Stockholmsbörsen har också haft en stabilt uppåtgående tendens sedan våren 2013 när frågan ställdes första gången och allmänheten har därmed prickat in tendensen mycket väl. Frågan är dock om förväntningarna kommer att minska innan börsen faller nästa gång och hur dessa kommer att förändras av en mer ostabil börutveckling vilket med all säkerhet kommer att inträffa förr eller senare.

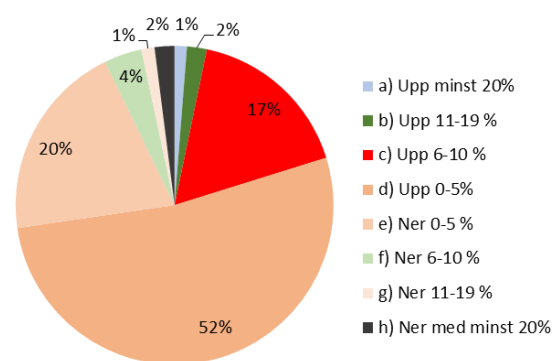
### Ökad tro på kraftig börsökning

Jämför med mätningen i april är det något fler som tror på en kraftig uppgång på Stockholmsbörsen på 6 procent eller mer. Samtidigt är det färre som tror på en svag ökning eller fallande börskurser. Optimismen från i vintras nås dock inte.

Andel som förväntar börsuppgång resp. nedgång kommande halvår



Hur tror du att börsen kommer att gå de närmsta sex månaderna?



## Riskenivån anses ha minskat

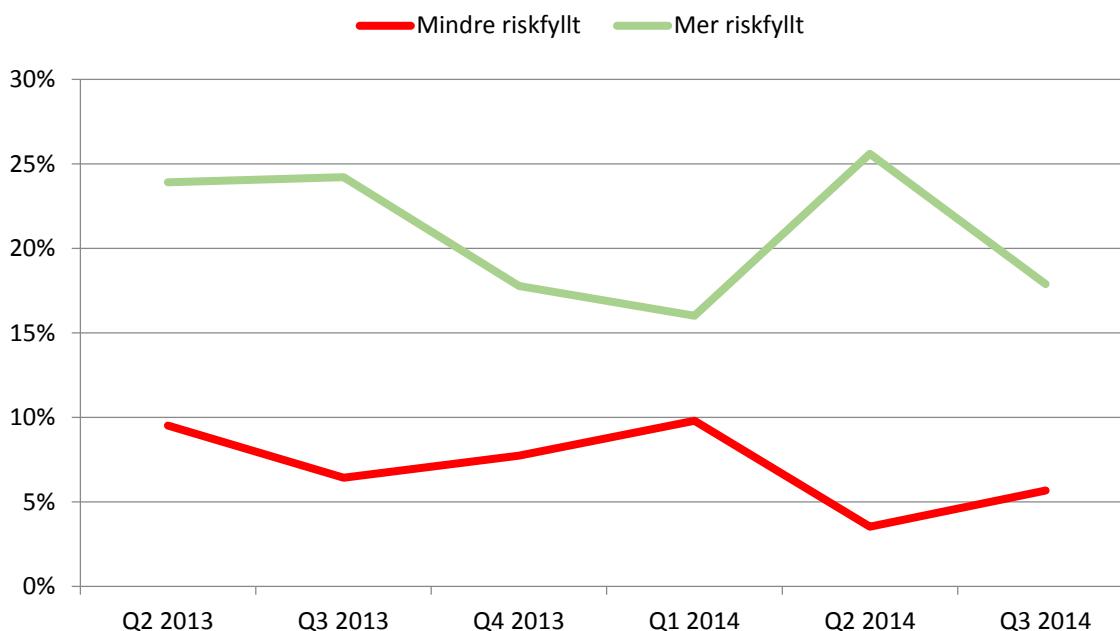
### Riskenivån på Stockholmsbörsen

Nervositeten för investeringar på Stockholmsbörsen har minskat något under senaste kvartalet, det visar både förväntningarna om börsens utveckling och bedömningen av riskenivån som vände brant uppåt under våren för att under försommaren åter falla ner till ett läge något över nivån från i vintras.

Även andelen som menar att riskenivån har minskat förändras i positiv riktning, tendensen är dock svagare. Samtidigt har andelen som anser att situationen är oförändrad minskat tydligt, förklaringen är att de som är osäkra på utvecklingen har ökat markant till en nivå klart över den från tidigare kvartal.

Det betyder att trots att risken anses vara klart lägre ökar osäkerheten över hur riskenivån ser ut. Ett annat sätt att uttrycka saken är att fler är osäkra på utvecklingen men att det inte självfallet behöver innebära att risken ökar. En möjlig förklaring kan vara det stundande valet som har en påverkan, dock oklart vilken effekt det får.

**Om du jämför med läget för tre månader sedan, hur riskfyllt upplever du att det är att placera pengar i aktier just nu?**



## Två av tre sparar som vanligt under sommaren

### Två av tre sparar som vanligt under sommaren

Två av tre låter inte sommaren påverka det egna sparandet. Knappt 20 procent utnyttjar dock bufferten för att finansiera större utgifter under sommaren. Det flesta (11 procent) tar av sina sparpengar för att finansiera sina sommarplaner, för sju procent räcker det dock att trappa ner sitt sparande för att skapa det ekonomiska utrymme som krävs.

### Små skillnader sedan i fjol

Samma fråga ställdes inför sommaren 2013 och resultatet är likartat. En tendens som indikerar minskat sparande kan dock spåras. Andelen som saknar sparande har nämligen ökat samtidigt som fler behöver ta av sina sparpengar för att finansiera semestern – vilket delvis sker på grund av att färre klarar sig genom att göra ett uppehåll. Andelen som spar som vanligt faller också något.

Var för sig skulle dessa förändringar inte leda till en tydlig slutsats men då alla pekar i samma riktning är tendensen att sparandet är klart svagare än i fjol – fyra små steg i samma riktning blir alltså en tydlig indikation.

### Äldres sparande påverkas mindre av sommaren

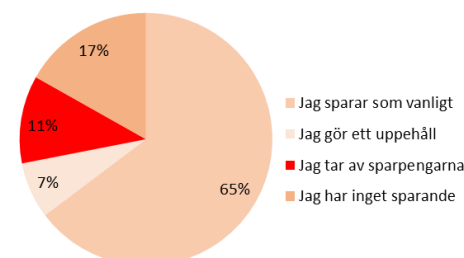
Andelen som sparar som vanligt under sommaren är högre ju äldre man blir. Andelen som tar av sitt sparande eller låter bli att spara under sommaren är dubbelt så hög bland de upp till 35 års ålder som bland de som är över 56 år.

### Könskillnader

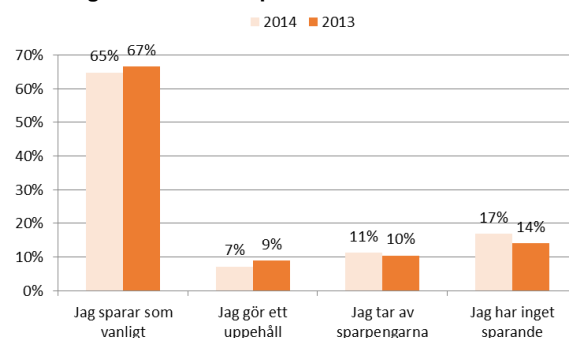
Lika många män som kvinnor kan fortsätta att spara som vanligt under sommaren. Av de som inte klarar detta räcker det dock för betydligt fler män att endast göra ett uppehåll för att finansiera semesterplanerna medan det är vanligare att kvinnor tvingas ta direkt av sparade medel. Förklaringen ligger sannolikt åtminstone delvis i att män generellt har ett större sparande vilket härrör från deras högre genomsnittliga inkomster.



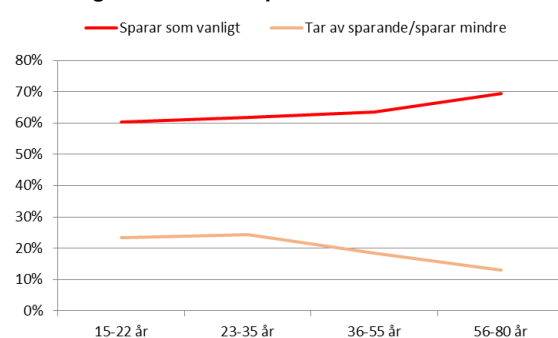
### Hur gör du med ditt sparande under sommaren?



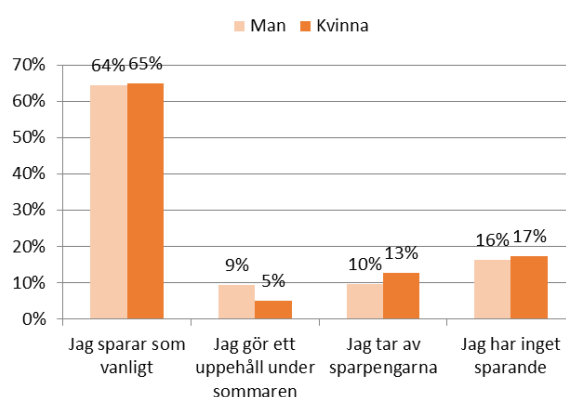
### Hur gör du med ditt sparande under sommaren?



### Hur gör du med ditt sparande under sommaren?



### Hur gör du med ditt sparande under sommaren?



## Sparkonton populärare

### Fondsparandet ökar varje kvartal

Andelen som väljer att placera ett oförväntat tillskott på 10 000 kronor i fonder eller aktier föll jämfört med vårens mätning. Istället ökade benägenheten att välja tryggare sparande. När andelen som väljer att riskera sina pengar genom köp av aktier eller fonder minskar betyder det antingen att de inte tror på börsens potential eller att pengarna behövs på kort sikt.

### Fonder mindre populära

Efter att ha ökat i popularitet under ett antal kvartal faller nu benägenheten att investera i fonder tydligt från 26 procent i april till 22 i juli. Det är dock i nivå med tidigare kvartal under 2014 och 2013. Samtidigt faller emellertid även andelen som skulle investera i aktier markant från 14 procent till elva procent. Sparkontot är den stora vinnaren och absorberar hela mellanskillnaden då andelen som skulle placera ett oväntat tillskott på 10 000 kr där ökar från 40 procent till 46 procent.

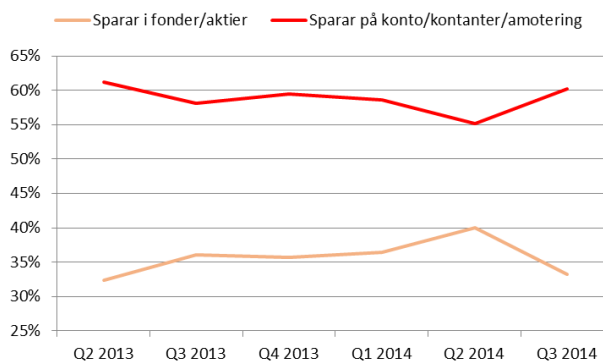
Förklaringen kan vara att allmänheten inte tror på investeringar i fonder och aktier lika mycket idag, men förklaringen skulle också kunna vara att fler behöver pengarna inom en nära framtid – kanske för semestern.

### De flesta planerar att spara mer

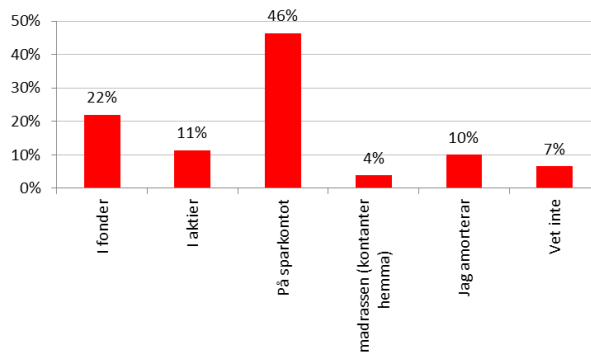
Liksom vid tidigare mättillfällen är det en klart övervägande andel som avser att spara mer den närmsta framtiden än motsatsen (dvs. spara mindre).

Skillnaderna är dock små och den tydligaste förändringen är att färre avser att se över vilka fonder de har valt. En rimlig förklaring är att semestertider innebär att man även trappar ner på arbetet med de privata investeringarna. Samma tendens uppmättes sommaren 2013 då samma faktor föll från 35 procent till 29 procent.

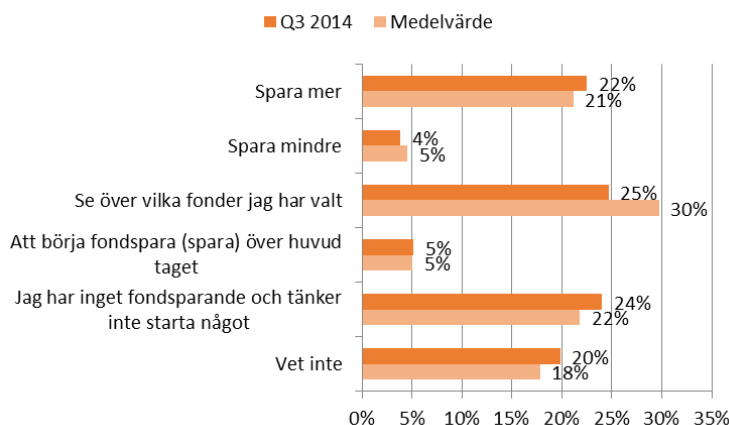
### Om du idag får 10 000 kronor i handen att spara under ett år, var placerar du dem då?



### Juli 2014: Om du idag får 10 000 kronor i handen att spara under ett år, var placerar du dem då?



### Juli 2014: Vad har du för planer för ditt fondsparande den närmsta tiden?



# SBAB!

## Undersökningens uppläggning och metod

### Om undersökningen

Undersökningen har genomförts under perioden 10-17 juni 2014. Frågorna har ställts via en webbenkät av CINT/SnabbaSvar.se på uppdrag av SBAB.

1041 personer har svarat på enkäten. Personerna är i åldrarna 15-80 år. De som svarat utgör ett representativt urval ur befolkningen i avseende på kön, ålder och geografi.

Svaren är uppdelade på kön, fyra åldersgrupper samt åtta geografiska regioner.

### För mer information, vänligen kontakta:

Tor Borg, Chefsekonom SBAB  
Telefon: 0766-118 09 02, tor.borg@sbab.se

Karin Hellgren, Presschef SBAB  
Telefon: 0706-68 38 24, karin.hellgren@sbab.se

Andreas Leifsson, analytiker SBAB  
Telefon: 070-788 99 45, andreas.leifsson@sbab.se

Fondbarometern är en publikation från SBAB. Rapporten har sammanställts av SBABs Ekonomiska Sekretariat. Ansvarig för rapporten är Andreas Leifsson, telefon 0707-88 99 45. Det har baserats på källor som Sekretariatet bedömer som tillförlitliga. Dokumentet är inte gjort för att utgöra det enda redskapet vid enskilda beslut om lån och investeringar. SBAB påtar sig inte något ansvar för direkt eller indirekt förlust till följd av beslut grundade på detta dokument.  
Citera gärna rapporten men ange alltid källa.

### SBAB Bank AB (publ)

Besöksadress: Löjtnantsgatan 21 • Postadress: Box 27308 • 102 54 Stockholm  
Tel 08-614 43 00 • Fax 08-611 46 00  
Internet: www.sbab.se • E-post: headoffice@sbab.se • (Org.nr. 556253-7513)