



# STATISTIKENS FRAMSTÄLLNING (StaF)

## Värdepappersinnehav (VINN)

**Ämnesområde**

Finansmarknad

**Statistikområde**

Övrigt

**Produktkod**

FM0003

**Referenstid**

2026, månad och kvartal

**Kontaktuppgifter**

<b>Statistikansvarig myndighet</b>	Sveriges Riksbank
<b>Postadress</b>	103 37 Stockholm
<b>Kontakt</b>	Daniel Hansson
<b>E-post</b>	daniel.hansson@riksbank.se
<b>Telefon</b>	08-787 05 08

<b>Statistikproducent</b>	Statistiska Centralbyrån
<b>Postadress</b>	Box 24300 104 51 STOCKHOLM
<b>Kontakt</b>	Elinor Arnvik
<b>E-post</b>	vinn@scb.se
<b>Telefon</b>	010-479 41 21



## Innehåll

1	Statistikens sammanhang .....	3
2	Undersökningsdesign .....	3
2.1	Målstorheter .....	3
2.2	Ramförfarande .....	3
2.3	Förfaranden för urval och uteslutning .....	4
2.3.1	Urvalsförfarande.....	4
2.3.2	Uteslutning från insamling (cut-off) .....	5
2.4	Insamlingsförfarande.....	5
2.4.1	Datainsamling .....	5
2.4.2	Mätning.....	6
2.4.3	Bortfallsuppföljning.....	6
2.5	Bearbetningar.....	7
2.6	Granskning.....	8
2.6.1	Granskning under insamlingen .....	8
2.6.2	Granskning av mikrodata och insamlade statistikvärden.....	8
2.6.3	Granskning av makrodata .....	8
2.6.4	Granskning av redovisning .....	9
2.7	Skattningsförfarande .....	9
2.7.1	Principer och antaganden .....	9
2.7.2	Skattningsförfarande för målstorheter.....	9
2.7.3	Skattningsförfarande för tillförlitlighet.....	9
2.7.4	Röjandekontroll .....	9
	Tabell 1 .....	10
3	Genomförande .....	11
3.1	Kvantitativ information.....	11
3.2	Avvikelser från undersökningsdesignen .....	11



## 1 Statistikens sammanhang

Undersökningen värdepappersinnehav (VINN) är en direktinsamling som genomförs av SCB på uppdrag av Riksbanken. Den för register över svenska placerares innehav i värdepapper, innehav för innehav.

Det främsta syftet är att tillgodose behov inom det finansiella stabilitetsarbetet och den penningpolitiska analysen hos Riksbanken samt inom tillsynsarbetet hos Finansinspektionen. Uppgifterna används som en del av statistikproduktionen för produkterna [Finansmarknadsstatistik](#), [Betalningsbalans](#) och [Nationalräkenskaper](#).

Utöver kopplingarna till statistikanvändare finns närliggande produkter, varav en del är överlappande och en del är kompletterande. Undersökningen *Emitterade värdepapper* (SVDB) samlar in statistik över emitterade värdepapper som kompletterar VINN på värdepappersnivå. *Balansstatistik för monetära finansinstitut* (MFI) samlar in data på en mer aggregerad nivå som överlappar motsvarande sektor i VINN. Finansinspektionens insamlingar för *Finansmarknadsstatistik*<sup>1</sup> både överlappar och kompletterar VINN med uppgifter för en delmängd institut, men med nära på full täckning och på högre aggregeringsnivå. *Aktieägarstatistik* överlappar med svenska placerares innehav i aktier noterade på svensk marknadsplats och kompletterar VINN med statistik för hushåll på individnivå.

I detta dokument beskrivs översiktligt design och genomförande av undersökningen, vilket kompletterar kvalitetsdeklarationen som finns tillgänglig på [VINN produktsida](#).

## 2 Undersökningsdesign

### 2.1 Målstorheter

De statistiska målstorheterna i undersökningen om svenska värdepappersinnehav är marknadsvärderat och nominellt innehav, transaktioner, omvärderingar och avkastning. Dessa kan delas upp på exempelvis värdepapperstyp, sektor, emittentland och valuta.

Mer detaljerad information om målstorheter och redovisningsgrupper finns i kvalitetsdeklarationen.

### 2.2 Ramförfarande

Målpopulationen är svenska placerares samlade värdepappersinnehav, vilket sammanfaller med observationsobjekten. Relationen mellan observationsobjekt *svenska*

---

<sup>1</sup> Undersökningarna *Finansiella företag*, *Försäkringsföretagens kapitalplaceringar*, *Försäkringsföretagens årsredogörelse* och *Investeringsfonder tillgångar och skulder*

*placerares värdepappersinnehav och primäruppgiftskällor institut med betydande poster på den svenska värdepappersmarknaden är att dessa institut (i) är innehavare av dessa värdepapper<sup>2</sup> eller (ii) förvaltar dem för annans räkning.*

Ramen för undersökningen består av dessa utvalda institut, som tas fram i samråd med Riksbanken och regleras i Riksbankens föreskrifter ([RBFS 2016:1](#)), med bakgrund av deras påverkan på den totala målpopulationen. Rampopulationen består således av svenska värdepappersinnehav som innehas eller förvaltas av de utvalda instituten.

Centralbank, monetära finansinstitut (MFI), systemviktiga institut (bankgrupper), AP-fonder och understödsföreningar med flera rapporterar innehav för egen räkning direkt till VINN.

Investeringsfonder, försäkringsföretag och tjänstepensionsinstitut rapporterar innehav för egen räkning i Finansinspektionens direktinsamling.

Depåförvaltare och värdepapperscentral rapporterar värdepappersinnehav för annans räkning på depå- eller avstämningskonton direkt till VINN.

Vid frågor om primärrapporteringen tas kontakt direkt med uppgiftslämnare förutom för rapporterna som hämtas från Finansinspektionen, där kontakten går via dem.

### **2.3 Förfaranden för urval och uteslutning**

Urvalsförfarandet är ett bedömningsurval där uppgiftslämnare består av de institut som innehar eller förvaltar betydande poster. Urvalet görs i samråd med Riksbanken. Undersökningen har god täckning av svenska placerares värdepappersinnehav.

Med svensk placerare avses företag, organisation eller annan juridisk enhet registrerad i Sverige, samt fysisk person, som innehar värdepapper i Sverige eller i utlandet.

#### **2.3.1 Urvalsförfarande**

Bedömningsurvalet ämnar maximera täckningen av målpopulationen svenska placerares samlade värdepappersinnehav och samtidigt minimera uppgiftslämnarbördan, vilket inte nödvändigtvis innebär att maximera antal uppgiftslämnare eller innehavare.

Urvalskriterierna är utformade utifrån värdepappersmarknadens karaktär och skiljer sig därmed mellan olika typer av uppgiftslämnare.

---

<sup>2</sup> Inklusivt koncerners eller filialers innehav

Av direktrapportörer till VINN totalundersöks centralbank, sociala trygghetsfonder och den enda svenska värdepapperscentralen, Euroclear.

Finansinspektionens direktinsamlingar för investeringsfonder, försäkringsföretag och tjänstepensionsinstitut är totalundersökningar, med reservation för några få undantag som styrs av Finansinspektionen.

Urval förekommer för MFI, systemviktiga institut (bankgrupper)<sup>3</sup>, statliga fonder m.m. samt depåbanker, vilket följer ovan principer om bedömningsurval.

För att identifiera MFI som inte täcks i VINN jämförs innehaven med *Balansstatistik för monetära finansinstitut (MFI)* som har bättre täckning av populationen.

### **2.3.2 Uteslutning från insamling (cut-off)**

Vid bedömningsurvalet utvärderas helhetspåverkan på täckningen. Institut med liten förväntad påverkan utesluts från urvalet. Gällande depåförvaltare är denna skattning problematisk eftersom innehavare kan förekomma i flera källor, det vill säga, rapportera både för egen räkning och även ha innehav hos depåförvaltare eller värdepapperscentral. Det är okänt hur stor andel av en specifik depåförvaltares konton som redan finns med i urvalet, och därmed svårt att uppskatta påverkan på täckningsgraden av ett utökat urval.

## **2.4 Insamlingsförfarande**

### **2.4.1 Datainsamling**

Registret baseras på uppgifter från ett urval uppgiftslämnare som täcker en hög andel av målpopulationen av svenska placerares samlade värdepappersinnehav. Direktinsamlingen är på mikrodatanivå, innehav för innehav. Kompletterande uppgifter som inhämtas från andra register för att berika data över innehav och minska uppgiftslämnarbördan samlas in per värdepapper respektive per aktör.

Direktinsamlingen sker elektroniskt och ska rapporteras per kalendermånad respektive kvartal. Inrapporteringsdatum skiljer sig mellan uppgiftslämnargrupperna men är konsekvent över tid. Mer detaljer om rapportering och referenstider för olika uppgiftslämnarsektorer finns i kvalitetsdeklarationen 1.2.5 *Referenstider och 3 Aktualitet och punktlighet* och på [VINN produktsida](#).

---

<sup>3</sup> Systemviktiga institut (bankgrupper) har haft en stabil population sedan 2018



Sekundäruppgiftskällor med detaljerad information om värdepappren är registren SVDB och Europeiska centralbankens (ECB) centraliserade värdepappersdatabas (CSDB). Aktörsdata för innehavare och emittenter hämtas från *Aktörsregistret*, vilket i sig hämtar information från olika källor. Dessa uppgifter kopplas på mikrodatanivå ihop med direktinsamlade innehavsdata.

För ytterligare information kring registerdata som elektroniskt hämtas från Emitterade Värdepapper ([SVDB](#)), se produktens kvalitetsdeklaration.

#### 2.4.2 Mätning

Det huvudsakliga mätinstrumentet är direktinsamlingens frågeformulär i form av XML-scheman anpassade per uppgiftslämnarkategori. De finns tillgängliga på [VINN uppgiftslämnarsida](#). Där finns även en kodlista med rapporteringskrav gällande attribut och formatkrav. Information om respektive innehav fylls i radvis. XML-schemana fungerar som valideringskontroller för att de ifyllda uppgifterna är korrekta. En fil kan inte laddas upp om formatkraven inte uppfylls. Dessutom görs valideringskontroller på kombinationen av attributen som matas in, vilka beskrivs i regelverket för valideringskontroller på [VINN uppgiftslämnarsida](#).

Filer som hämtas från Finansinspektionen har XBRL-format och följer Europeiska försäkrings- och pensionsmyndighetens (EIOPA) regelverk. Attributen som hämtas mäts och samlas in på liknande sätt som direktinsamlingen i VINN, och är därför jämförbara.

Kompletterande information om redovisningsgrupper och observationsvariabler finns tillgänglig i kvalitetsdeklarationen under *1.2.2 Variabler* och *1.2.4 Redovisningsgrupper*.

#### 2.4.3 Bortfallsuppföljning

Bortfall i form av att uppgiftslämnare inte skickar in begärd fil förekommer i praktiken inte. Detta för att uppgiftsskyldighet föreligger med stöd av lagen ([2022:1568](#)) om Sveriges riksbank och regleras i Riksbankens föreskrifter ([RBFS 2016:1](#)) 1-4 § om rapportering av innehav av värdepapper. Rapporteringsskyldigheten omfattar de institut som av Riksbanken har utsetts att rapportera till VINN. Under sista insändningsdagen skickas en uppmaning via e-post till samtliga uppgiftslämnare som inte rapporterat. Om dessa påminnelser inte resulterar i att uppgifter skickas in kan vitesföreläggande bli aktuellt.

Det finns dock risk för objektsbortfall<sup>4</sup>, systematiskt eller icke-systematiskt. Genom tidsseriegranskning kan sådana bortfall som skiljer sig mellan referensperioderna i vissa fall upptäckas. I de fall rapportering överlappar mellan olika direktinsamlingskällor eller med registerkällor kan man med manuella valideringskontroller i granskningen upptäcka sådant bortfall.

Partiellt bortfall<sup>5</sup> minimeras genom schemavalideringar som säkrar att obligatoriska attribut rapporteras fullständigt.

## 2.5 Bearbetningar

Inläsning av filer från uppgiftslämnare görs maskinellt och automatiskt till en värdepappersdatabas. Konsolidering på innehavarnivå görs automatiskt. Finns innehavaren rapporterad på annat håll för egen räkning så tas innehavet rapporterat i depå eller på avstämningskonto bort.

Referensdata hämtas från CSDB, SVDB och Macrobond för att berika direktinsamlade nominella värden. Utifrån bland annat prisdata från dessa sekundärkällor beräknas sedan marknadsvärderat innehav. Även transaktioner, omvärderingar och avkastning beräknas utifrån primär- och sekundärdatakällorna kombinerade. Vid beräkningarna av transaktioner och priseffekt används till stor del medelvärden för priser. För växelkurseffekt beräknas medelvärde på dagskurserna över referensperioden. För mer detaljer se [2.7.2 Skattningsförfarande för målstorheter](#).

Källprioritering görs i de fall uppgifter i överlappande källor är motstridiga dels för värdepapper, dels för aktörer.

Efter bearbetningarna som till stor del görs automatiserat i ett gränssnitt utifrån aktiva val av en handläggare som preliminärgranskar uppgifterna, läses de maskinellt in till en slutgiltig kombinerad databas.

I de fall en fil kommer in sent imputeras tillfälligt uppgiftslämnarens motsvarande fil från föregående period. Marknadsvärden beräknas då från utifrån föregående periods nominella värden men efter nya priser och växelkurser. Periodens transaktioner och omklassificeringar kommer då inte med och skattas felaktigt till noll. Imputeringen ersätts med korrekt fil när den så småningom inkommer, så att registret uppdateras med korrekta data.

---

<sup>4</sup> Objektsbortfall uppstår när en uppgiftslämnare utesluter vissa innehav i rapporten

<sup>5</sup> Partiellt bortfall uppstår när en uppgiftslämnare utesluter viss information om ett innehav (attribut)



## 2.6 Granskning

Insamlingen har en kort produktionstid från inlämningsdatum till granskning och leverans. De insamlade uppgifterna granskas innan bearbetning, efter bearbetning samt i aggregerad form efter konsolidering för alla innehavare i helhet. Uppföljande kontakt kan tas med uppgiftslämnare för att bekräfta, komplettera eller revidera uppgifter.

### 2.6.1 Granskning under insamlingen

I avsnitt [2.4.2 Mätning](#) redogjordes för XML-schemavalideringar som kontrollerar att uppgifter som redovisats i frågeformuläret håller det format som krävs för att en fil ska accepteras. Ytterligare valideringar kontrollerar om rapporteringen är koherent attributen sinsemellan. Det kontrolleras dessutom för att filen som skickats in av ett institut inte har identiska nominella värden som föregående period, vilket kan ske om fel fil skickas in. En delmängd av dessa valideringskontroller är fullt automatiserade, medan vissa uppföljs genom granskning. Manuell tidsseriegranskning av nominella värden görs innan insamlade filer bearbetas och beräknas.

### 2.6.2 Granskning av mikrodata och insamlade statistikvärden

Hela materialet granskas, det vill säga ingen selektiv granskning sker. Efter bearbetningar görs en tidsseriegranskning av målstorheterna på innehavarnivå<sup>6</sup>, för att identifiera och kontrollera felaktigheter och större förändringar. Nedbrytningar görs på redovisningsgrupper som sektor och värdepapperstyp. Värden som skiljer sig mycket, dels mot en tidsserie av värden, dels mot övriga indatakällor, kontrolleras närmre. Vid behov granskar man på innehavsnivå.

Nya och avslutade innehav, innehavare och rapportörer kontrolleras för att se att transaktioner beräknats korrekt. Kontroll av attributkombinationer görs också.

Man använder även de olika indatakällorna för att kunna göra jämförelser vid överlapp, samt i vissa fall emissionsprospekt eller annan information på internet.

### 2.6.3 Granskning av makrodata

Aggregering av målstorheterna görs från institutnivå till redovisningsgrupper, vilket även innefattar en konsolidering av innehav som rapporterats både för egen och annans räkning. I denna aggregerade form ges ett helhetsgrepp om marknaden, till skillnad

---

<sup>6</sup> För depåförvaltare och värdepapperscentral görs granskningen i stället aggregerad på uppgiftslämnare för att den stora mängden innehavare är för många för enskild granskning. För investeringsfonder, försäkringsföretag och tjänstepensionsinstitut görs granskningen på sektornivå.

från mikrogranskningen där varje delmarknad granskas för sig. Därmed ser man den relativa storleken på målstorheterna mellan redovisningsgrupperna, så som sektor.

Jämförelse för redovisningsgrupp MFI med månadsperiodicitet görs mot *Balansstatistik för monetära finansinstitut* (MFI), då produkten har samma målpopulation för MFI men bättre täckning.

Inga övriga jämförelser görs med annan statistik.

#### **2.6.4 Granskning av redovisning**

För leverans görs en djupgranskning av transaktioner och omklassificeringar för att försäkra att de klassificerats korrekt.

Inga jämförelser görs med annan statistik.

### **2.7 Skattningsförfarande**

#### **2.7.1 Principer och antaganden**

Inga justeringar (t.ex. korrigeringar med hjälp av uppräkningsstal) av mikrodata görs. Detta för att VINN har god täckning där rampopulationen i hög grad representerar målpopulationen. För de institut som inte ingår i urvalet görs ingen uppräknings, utan där görs antagandet att deras bidrag till totalen är lika med noll.

I kvalitetsdeklarationen beskrivs statistikens osäkerhetskällor.

#### **2.7.2 Skattningsförfarande för målstorheter**

Efter att de olika datakällorna har slagits samman beräknas målstorheterna *marknadsvärderat innehav, transaktioner, omvärderingar* (pris- respektive valutakurseffekt) och *avkastning* (utdelningar respektive avkastning på räntebärande värdepapper). Dessa definieras enligt [Tabell 1](#).

#### **2.7.3 Skattningsförfarande för tillförlitlighet**

Ingen skattningsförfarande för tillförlitligheten genomförs.

#### **2.7.4 Röjandekontroll**

Ingen röjanderisk förekommer eftersom VINN inte publiceras.

Tabell 17

Variabel	Definition	Beräkning
Marknadsvärderat innehav, SEK	Marknadsvärderat innehav i SEK (valutakonverterat). Syftet med marknadsvärdesberäkningen är att harmonisera värdet av innehaven så de blir jämförbara oavsett vilken värderingstyp rapportören använder. Innehav hämtas genom direktinsamling. Priser och valutakurser hämtas som referensdata.	$MV_t = \frac{X_t * p_t}{100} * v_t$ <p><math>X</math> = rapporterat nominellt innehav i nominell valuta</p> <p><math>p</math> = pris per referensdagen</p> <p><math>v = \frac{VAL_{ultimo}}{SEK_{ultimo}} =</math> växelkurs per referensdagen</p>
Transaktioner, SEK	Skillnaden i värde mellan $t$ och $t-1$ . Transaktion avser netto för köp och sälj under referensperioden. För räntebärande värdepapper räknas även upplupen ränta under perioden som en transaktion.	$TMV_t = (X_t - X_{t-1}) * \frac{p_{avg}}{100} * v_{avg} + (U_t - U_{t-1})$ <p><math>X</math> = rapporterat nominellt innehav i nominell valuta</p> <p><math>p_{avg}</math> = genomsnittspris under referensperioden</p> <p><math>v_{avg} = \frac{VAL_{avg}}{SEK_{avg}} =</math> genomsnittlig växelkurs under referensperioden</p> <p><math>U</math> = upplupen ränta i SEK</p>
Priseffekt (omvärdering)	Priseffekt avser förändring av innehavets marknadsvärde mellan två perioder som beror på att priset på värdepappret har förändrats.	$(MV_{t-1}) * \left(\frac{p_t}{p_{t-1}} - 1\right) + (TMV_t - (U_t - U_{t-1})) * \left(\frac{p_t}{p_{avg}} - 1\right)$ <p><math>MV</math> = marknadsvärderat innehav i SEK</p> <p><math>p</math> = pris per referensdagen</p> <p><math>p_{avg}</math> = genomsnittspris under referensperioden</p> <p><math>TMV</math> = marknadsvärderad transaktion i SEK</p> <p><math>U</math> = upplupen ränta i SEK</p>
Valutakurseffekt (omvärdering)	Valutakurseffekt avser förändring av innehavets marknadsvärde mellan två perioder som beror på att valutakursen rörande värdepappret har förändrats.	$(MV_{t-1}) * \left(\frac{v_t}{v_{t-1}} - 1\right) + (TMV_t) * \left(\frac{v_t}{v_{avg}} - 1\right)$ <p><math>MV</math> = marknadsvärderat innehav i SEK</p> <p><math>v = \frac{VAL_{ultimo}}{SEK_{ultimo}}, v_{avg} = \frac{VAL_{avg}}{SEK_{avg}}</math></p> <p><math>TMV</math> = marknadsvärderad transaktion i SEK</p>
Utdelningar, <sup>8</sup> SEK (avkastning)	Kontanta utdelningar i aktier och fonder	$(Utdelning \text{ per } post_t) * \frac{(X_t + X_{t-1})}{2} * uv_t$ <p><math>X</math> = rapporterat nominellt innehav i nominell valuta</p> <p><math>uv = \frac{VAL_{ultimo}}{SEK_{ultimo}},</math> avser utdelningsvaluta</p>

<sup>7</sup>  $t$  är genomgående innevarande period och  $t-1$  föregående period

<sup>8</sup> Endast kontanta utdelningar. Beräkning för utdelningar i form av återinvesterade vinstmedel är under utveckling och planeras implementeras i ett senare skede. För utdelning som återinvesterade vinstmedel multipliceras produkten med snittkursen för innevarande period.



Return from interest, SEK (avkastning)	Avkastning på räntebärande innehav, inklusive kupongutbetalning, SEK	$(U_t) - \frac{X_t}{X_{t-1}} * (U_{t-1}) + Kupongbetalning_t$ <p><math>U =</math> upplupen ränta i SEK</p> <p><math>X =</math> rapporterat nominellt innehav i nominell valuta</p> $Kupongutbetalning = \left( \frac{Räntesats_t}{Kupongfrekvens} \right) * \frac{(X_t + X_{t-1})}{2} * \frac{1}{100}$
--	--	--

### 3 Genomförande

#### 3.1 Kvantitativ information

Information fås från närmare 1,000 uppgiftslämnare<sup>9</sup> i nio redovisningsgrupper. Av dessa redovisningsgrupper är sex direktrapportörer till VINN och motsvaras av 38 unika uppgiftslämnare. Resterande tre grupper med cirka 950 uppgiftslämnare hämtas från Finansinspektionens direktinsamlingar.

Insamlingen täcker totalt drygt 80 000 innehavare, varav alla Sveriges respektive utlandets hushåll aggregerats upp som en samlad innehavare. Den täcker 936 000 unika innehav i totalt 90 000 unika värdepapper.

#### 3.2 Avvikelser från undersökningsdesignen

Inga avvikelser har gjorts.

<sup>9</sup> All kvantitativ information är gällande referensperiod 2025-12-31. Varierar marginellt över tid. Antal uppgiftslämnare varierar främst för fonder och försäkringsföretag. Övriga uppgiftslämnarsektorer är relativt stabila.