

Förtroendet för Riksgälden 2016



TNS Sifo Prospera

©TNS Sifo 2016

Förtroendet för Riksgälden 2016

Innehåll

1

Genomförande 3

2

Förtroendet 7

3

Investerarkontakter 24

4

Webb & Publikationer 27

5

Statspappersmarknaden 33

6

Investerarnas handel 39

1

Genomförande



Genomförande

68 Intervjuer

- 8 Återförsäljare tradingchefer
- 5 Återförsäljare analytiker
- 33 Svenska institutionella investerare, 31 portföljförvaltare & 2 analytiker
- 22 Internationella institutionella investerare, portföljförvaltare

Svarsfrekvens

89 procent av de kontaktade har deltagit

Metod

Telefonintervjuer genomförda av TNS Sifo Prosperas intervjuare

Tidperiod

21 november tom 21 december 2016



TNS Sifo Prospera

©TNS Sifo 2016

Förtroendet för Riksgälden 2016

Bedömningskriterier

Kommunikation

- a** Är tydlig i sin information när det gäller statens lånebehov och finansiering
- b** Har bra direkta kontakter med investerare och motparter

Upplåning

Har information som ger god förutsägbarhet om volymer och andra villkor när det gäller

- c1** Nominella obligationer
- c2** Realobligationer
- c3** Statsskuldväxlar *Till svenska aktörer*

Marknadsvård

Bedriver bra marknadsvård genom

- d1** Repor i statspapper *Till återförsäljare*
- d2** Byten av realobligationer, löpande eller i auktionsform *Till återförsäljare*

Generellt

- e** Är lyhörda för marknadens önskemål *Till svenska aktörer*
- f** Agerar tydligt och konsekvent i marknaden

Definitioner & Skala

Betydelsen

Vikten av bedömningsfaktorerna för att intervjupersonerna skall ha förtroende för Riksgälden, skala 1-5, 5 står för mycket viktigt och 1 för helt oväsentligt

Profilvärden

Bedömning av hur väl bedömningsfaktorerna stämmer med intervjupersonernas uppfattning om Riksgälden, skala 1-5, 5 står för stämmer mycket bra och 1 för stämmer inte alls

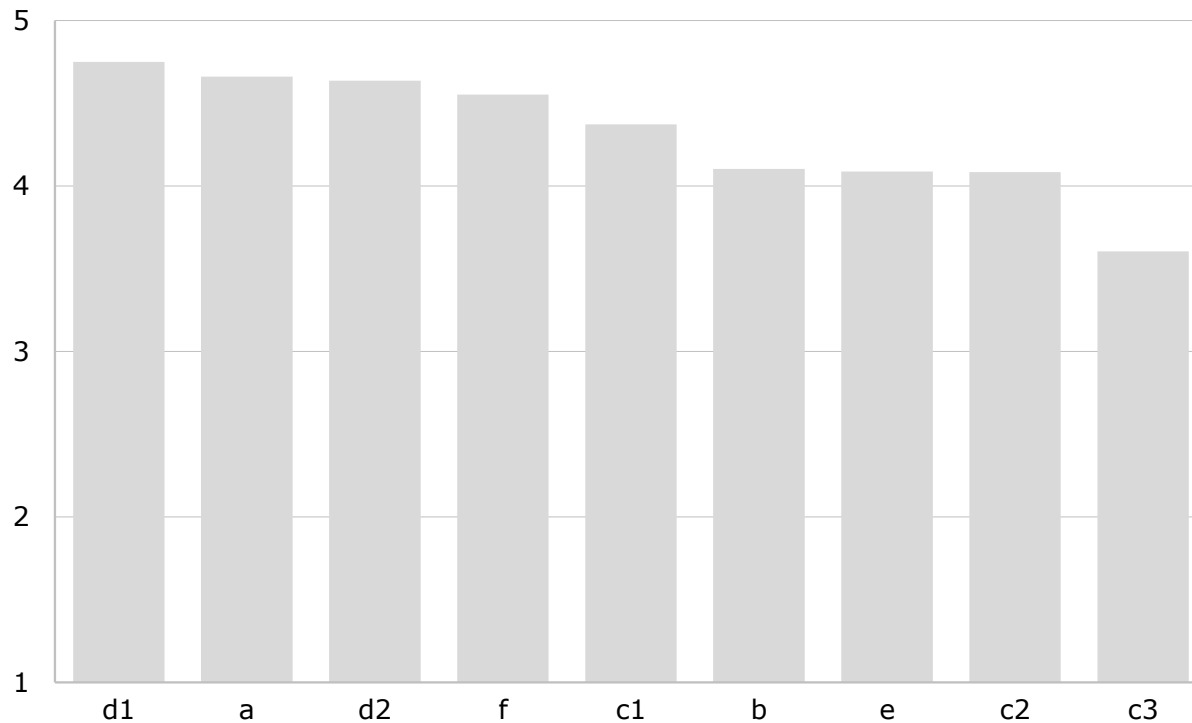
Viktat Profilvärde

Betyget för varje faktor vägs med dess betydelse. Värden över 4 tolkas erfarenhetsmässigt som utmärkta, under 3 som underkända

Kunskapsindex

Hur stor andel av faktorerna där intervjupersonerna har haft en uppfattning om Riksgälden, 100 procent innebär att samtliga intervjupersoner bedömt Riksgälden med hjälp av samtliga faktorer

Betydelsen av faktorerna Hela Urvalet



Kommunikation

a Lånebehov/finansiering

b Bra kontakt

Upplåning

Bra information om volymer & andra villkor

c1 Nominella obligationer

c2 Realobligationer

c3 Statsskuldväxlar *Sv aktörer*

Marknadsvård *Återförsäljare*

Bra marknadsvård genom

d1 Repor i statspapper

d2 Byten av realobligationer

Generellt

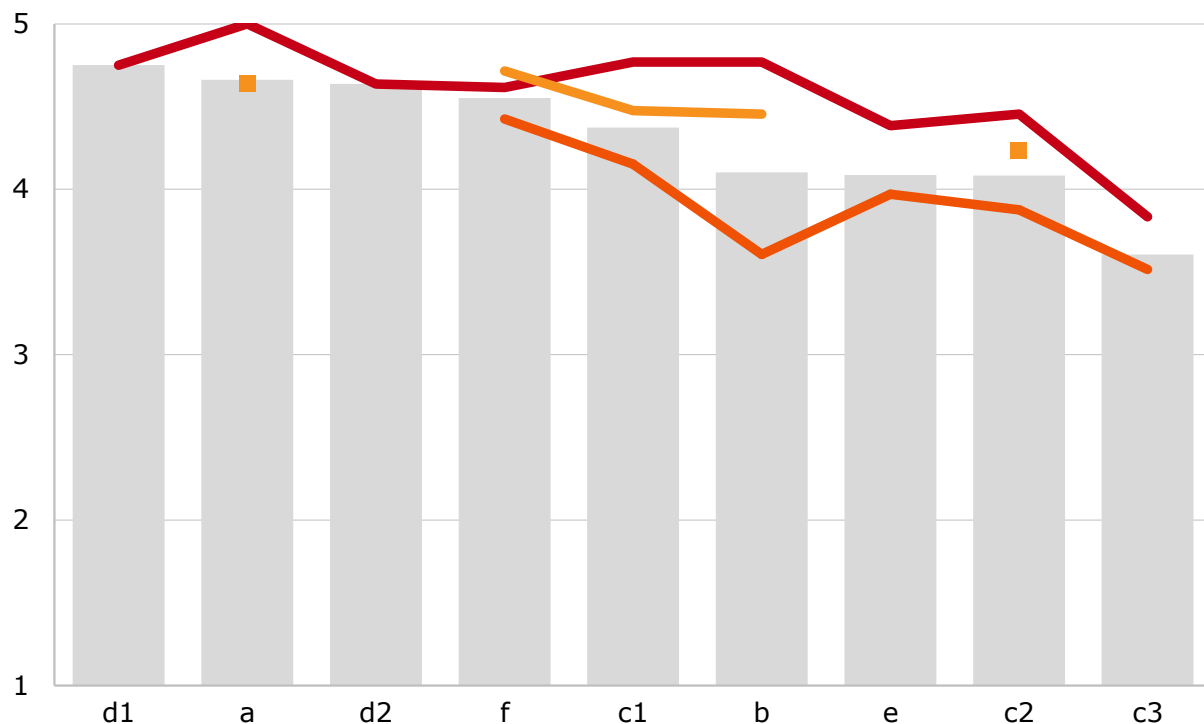
e Marknadens önskemål *Sv aktörer*

f Tydligt/konsekvent agerande

Betydelsen av faktorerna Urvalen

Staplar: Hela Urvalet

Återförsäljare, Svenska investerare & Internationella investerare



Kommunikation

- a Lånebehov/finansiering
- b Bra kontakt

Upplåning

Bra information om volymer & andra villkor

- c1 Nominella obligationer
- c2 Realobligationer
- c3 Statsskuldväxlar *Sv aktörer*

Marknadsvård *Återförsäljare*

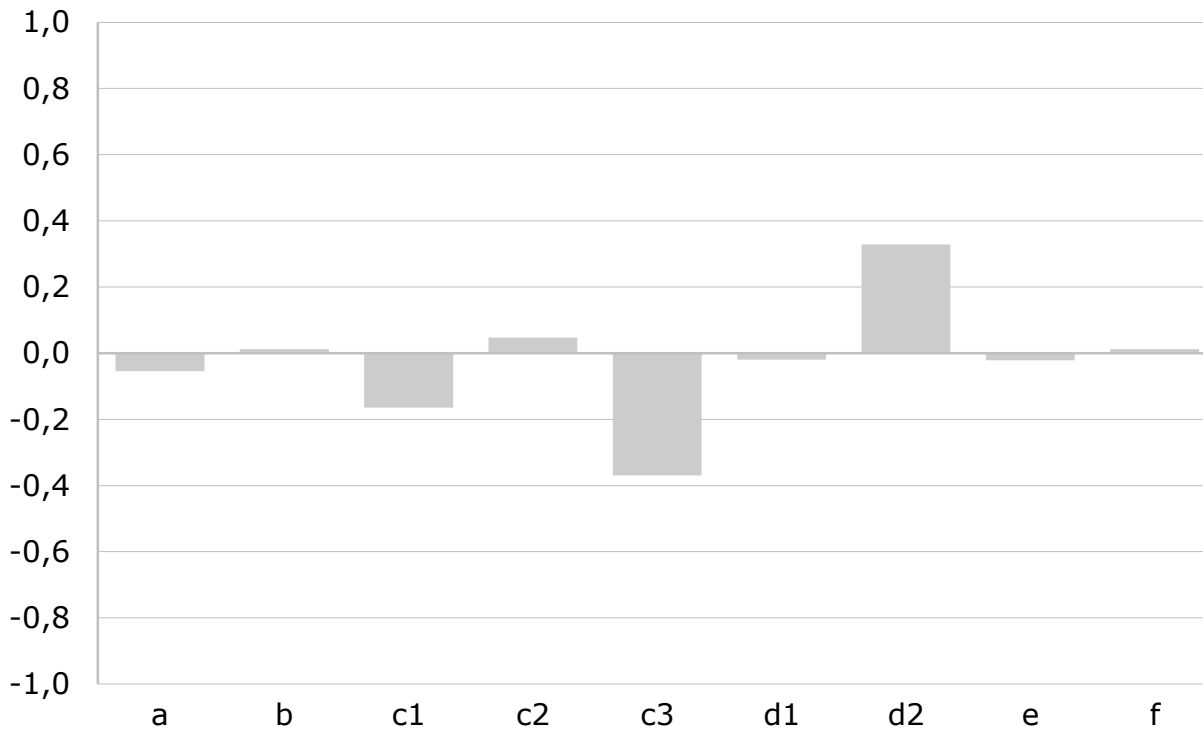
Bra marknadsvård genom

- d1 Repor i statspapper
- d2 Byten av realobligationer

Generellt

- e Marknadens önskemål *Sv aktörer*
- f Tydligt/konsekvent agerande

Betydelsen av faktorerna Hela Urvalet 2016 vs 2015



Kommunikation

- a Lånebehov/finansiering
- b Bra kontakt

Upplåning

Bra information om volymer & andra villkor

- c1 Nominella obligationer
- c2 Realobligationer
- c3 Statsskuldväxlar *Sv aktörer*

Marknadsvård *Återförsäljare*

Bra marknadsvård genom

- d1 Repor i statspapper
- d2 Byten av realobligationer

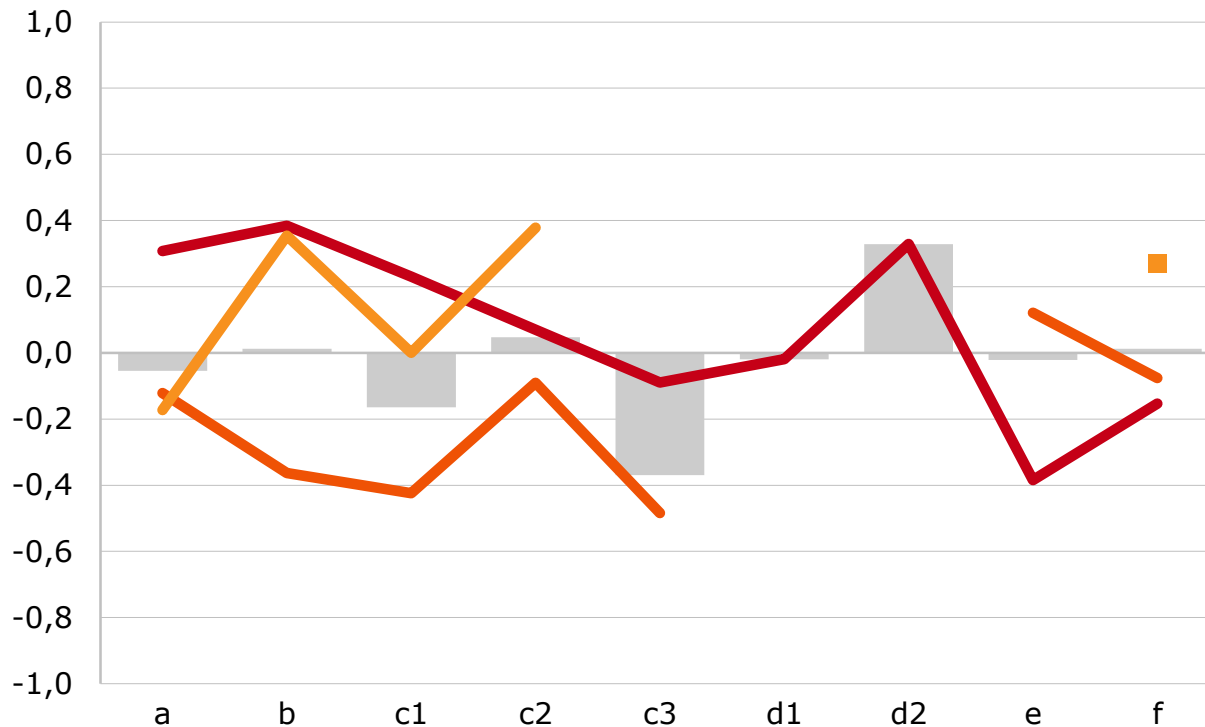
Generellt

- e Marknadens önskemål *Sv aktörer*
- f Tydligt/konsekvent agerande

Betydelsen av faktorerna Urvalen 2016 vs 2015

Staplar: Hela Urvalet

Återförsäljare, Svenska investerare & Internationella investerare



Kommunikation

a Lånebehov/finansiering

b Bra kontakt

Upplåning

Bra information om volymer & andra villkor

c1 Nominella obligationer

c2 Realobligationer

c3 Statsskuldväxlar *Sv aktörer*

Marknadsvård *Återförsäljare*

Bra marknadsvård genom

d1 Repor i statspapper

d2 Byten av realobligationer

Generellt

e Marknadens önskemål *Sv aktörer*

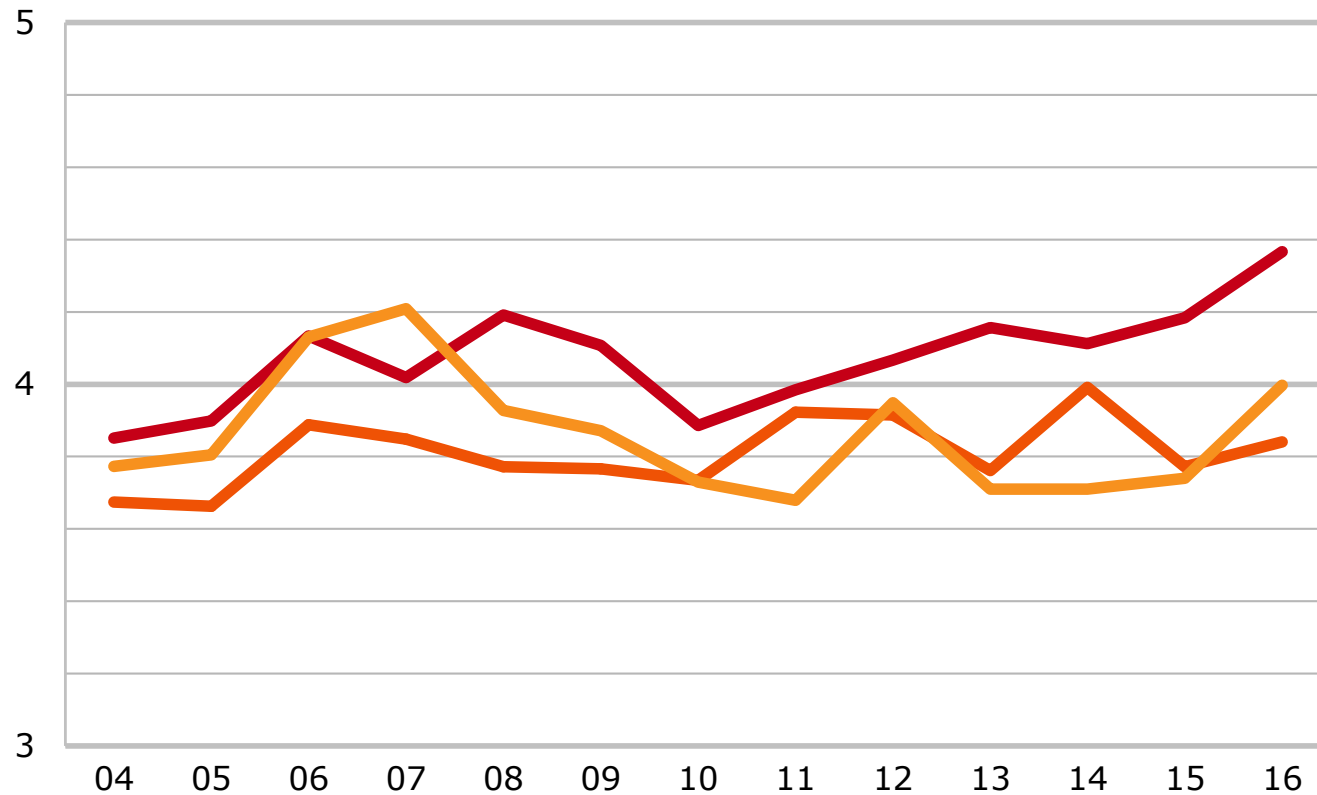
f Tydligt/konsekvent agerande

Kunskapsindex & Viktat profilvärde

	Återförsäljare		Svenska investerare		Internationella investerare	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Kunskapsindex (%)						
Alla faktorer	94	89	94	89	94	89
Faktorer jämförbara mellan urvalen	97	89	95	93	94	89
Viktat profilvärde						
Alla faktorer	4,34	4,17	3,87	3,80	4,02	3,77
Faktorer jämförbara mellan urvalen	4,38	4,19	3,94	3,88	4,02	3,77

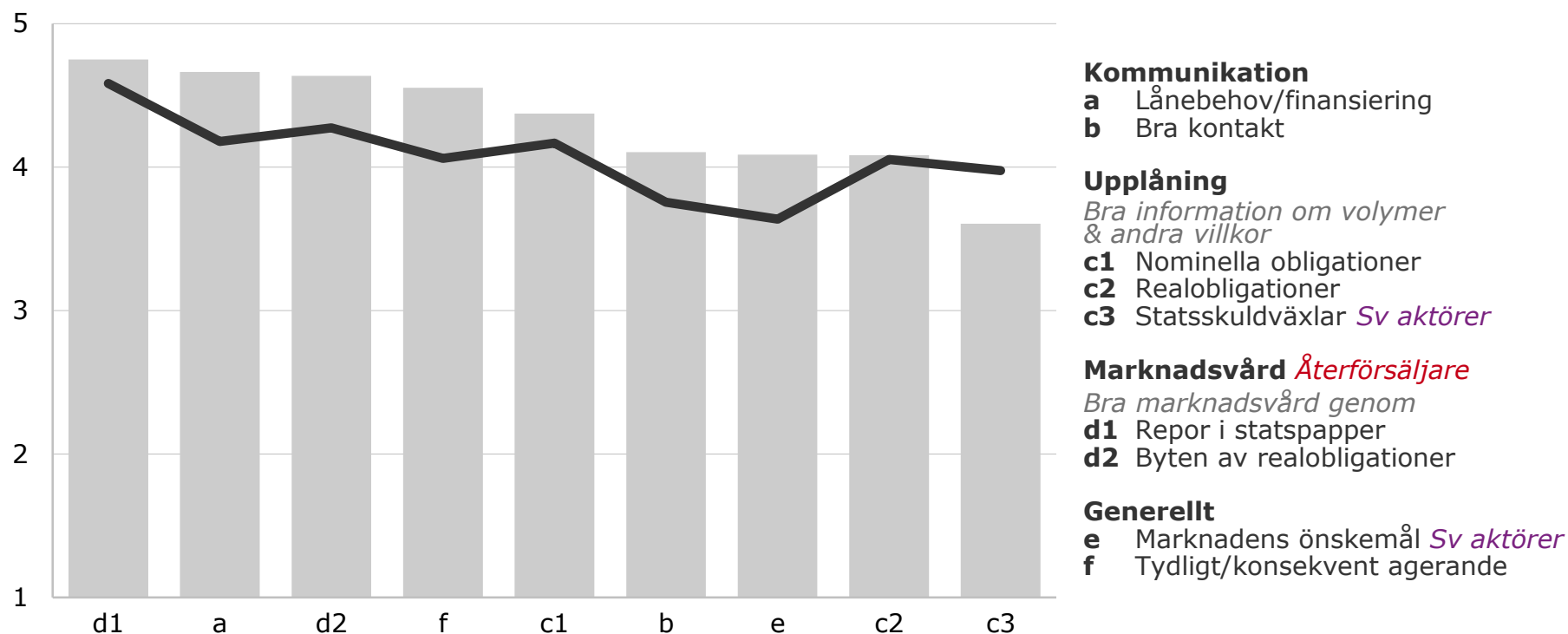
Viktat profilvärde 2004-2016

Jämförbara faktorer över åren: Återförsäljare, Svenska investerare & Internationella investerare



Förtroendet Hela Urvalet

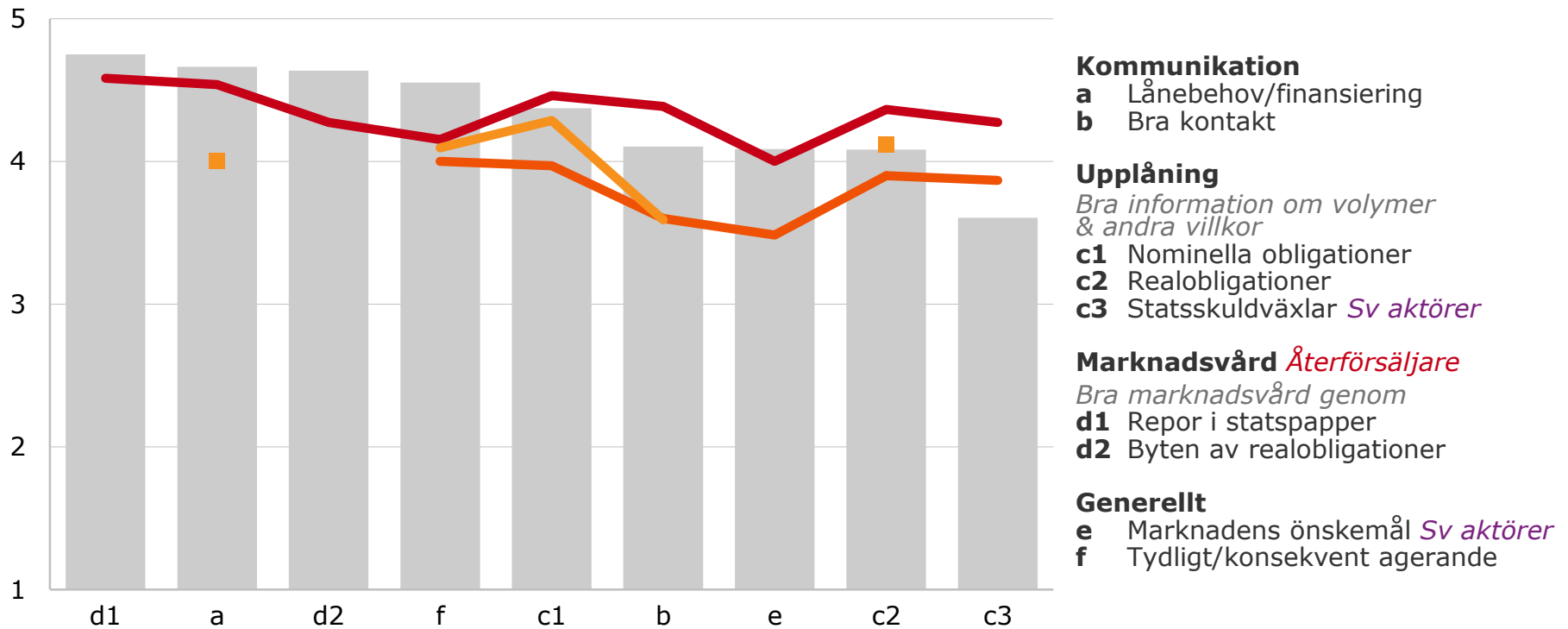
Staplar: Betydelsen av faktorerna
Riksgäldens profilvärden



Förtroendet Urvalen

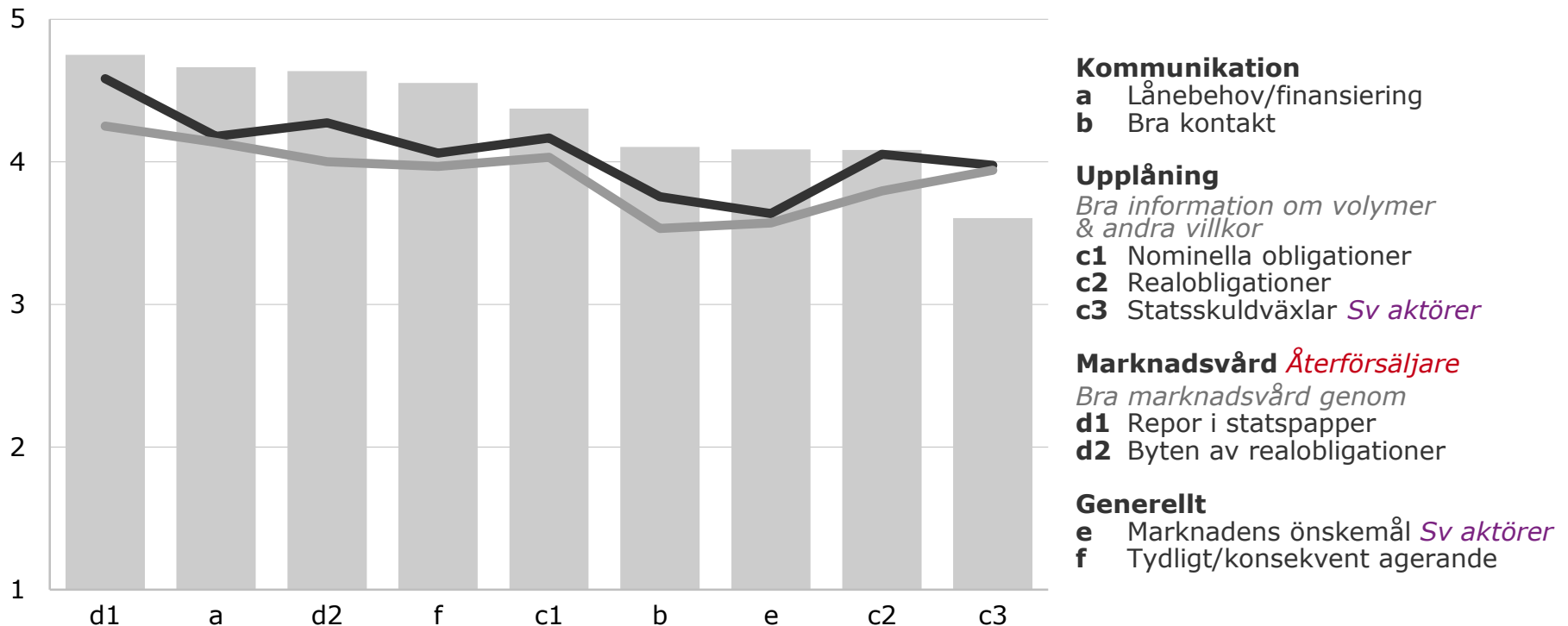
Staplar: Betydelsen av faktorerna i Hela Urvalet

Riksgäldens profilvärden bland Återförsäljare, Svenska investerare & Internationella investerare



Förtroendet Hela Urvalet 2016 vs 2015

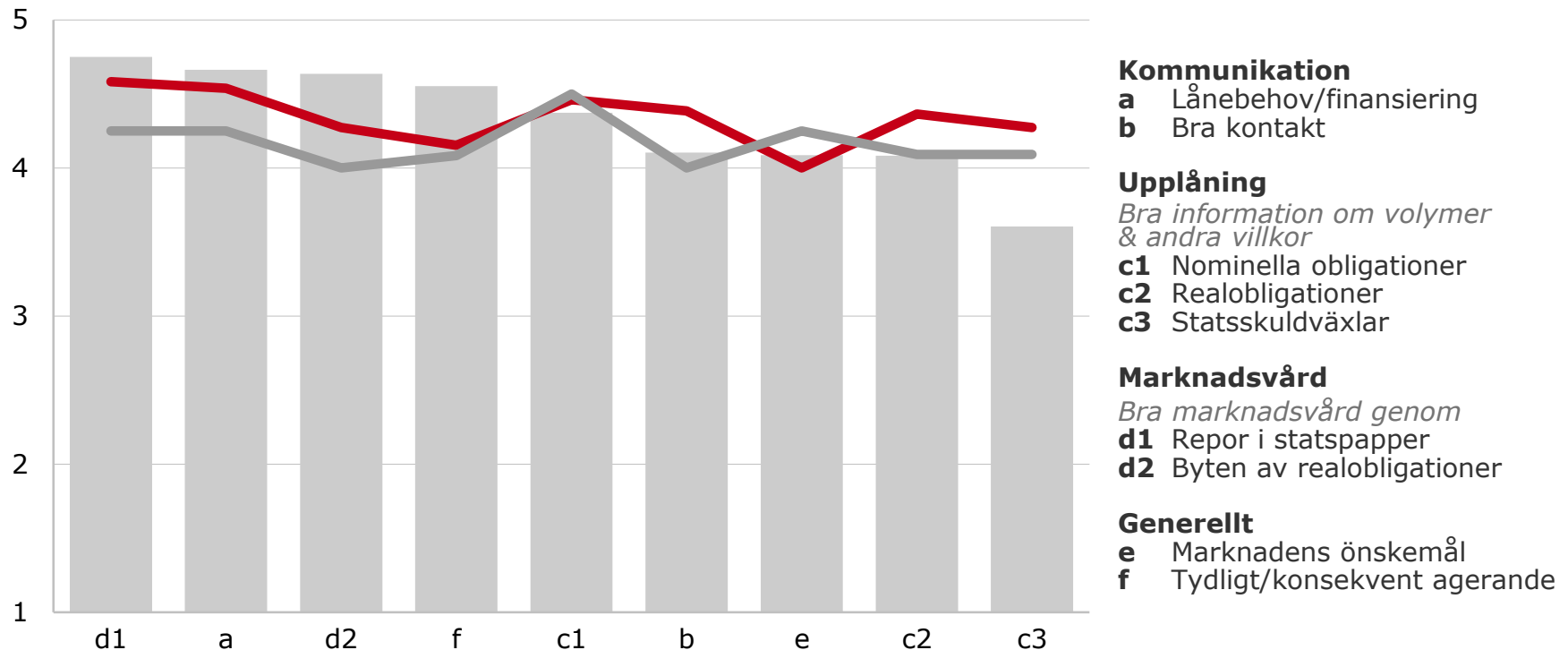
Staplar: Betydelsen av faktorerna 2016
Riksgäldens profilvärden 2016 vs 2015



Förtroendet Återförsäljare 2016 vs 2015

Staplar: Betydelsen av faktorerna 2016

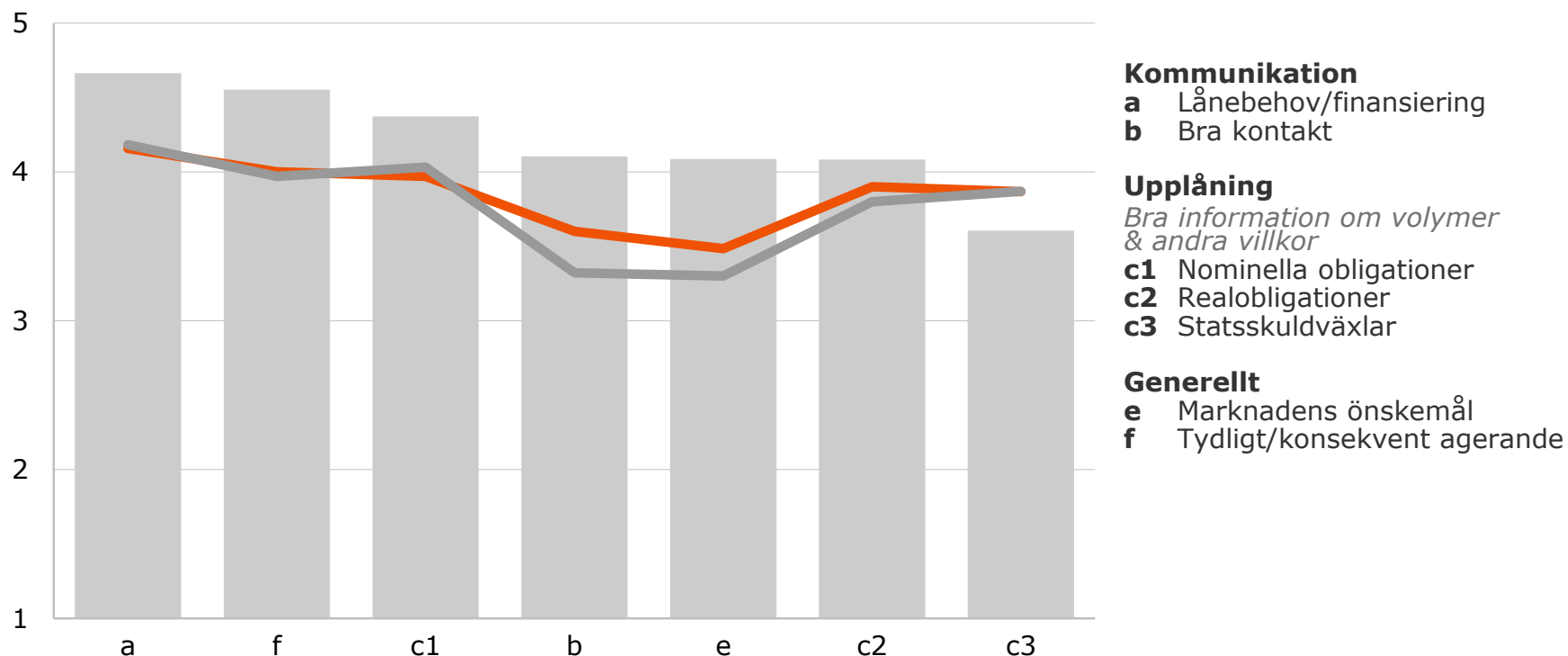
Riksgäldens profilvärden bland Återförsäljare 2016 vs 2015



Förtroendet Svenska investerare 2016 vs 2015

Staplar: Betydelsen av faktorerna 2016

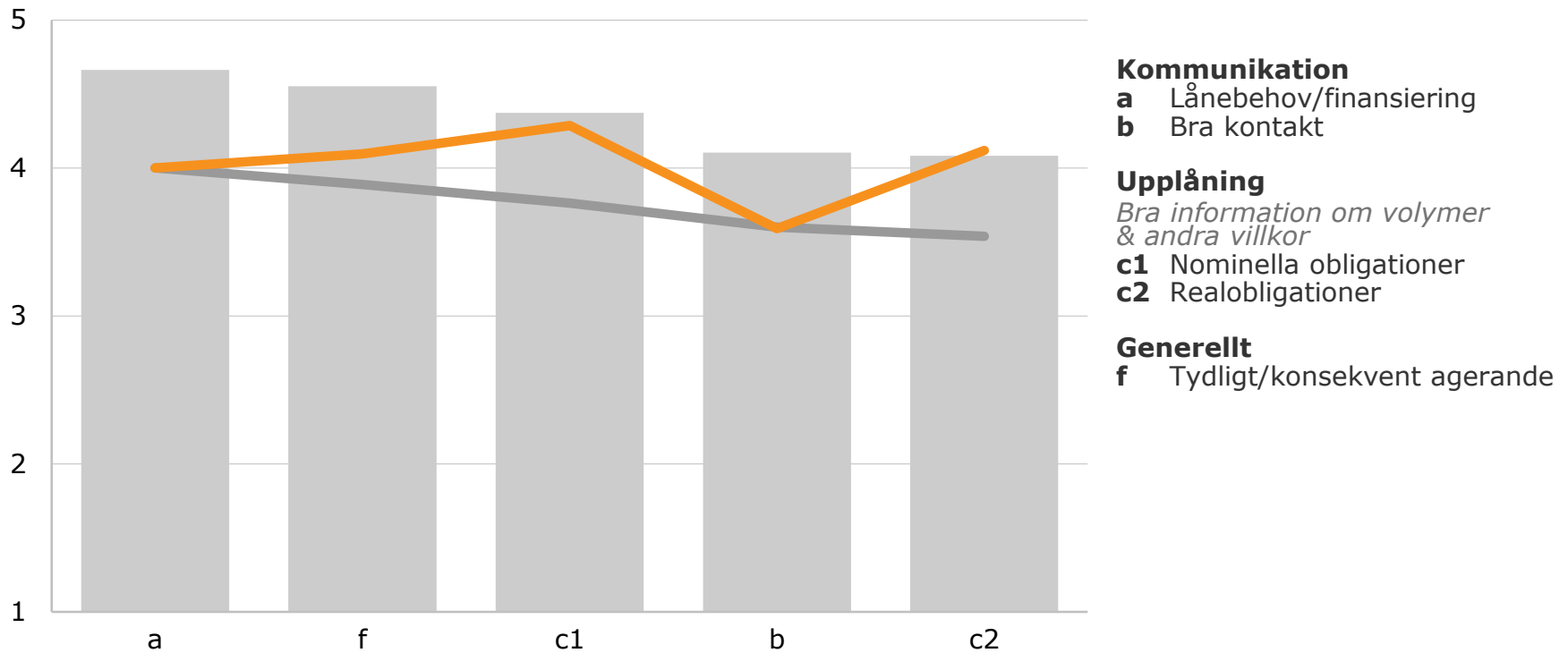
Riksgäldens profilvärden bland Svenska investerare 2016 vs 2015



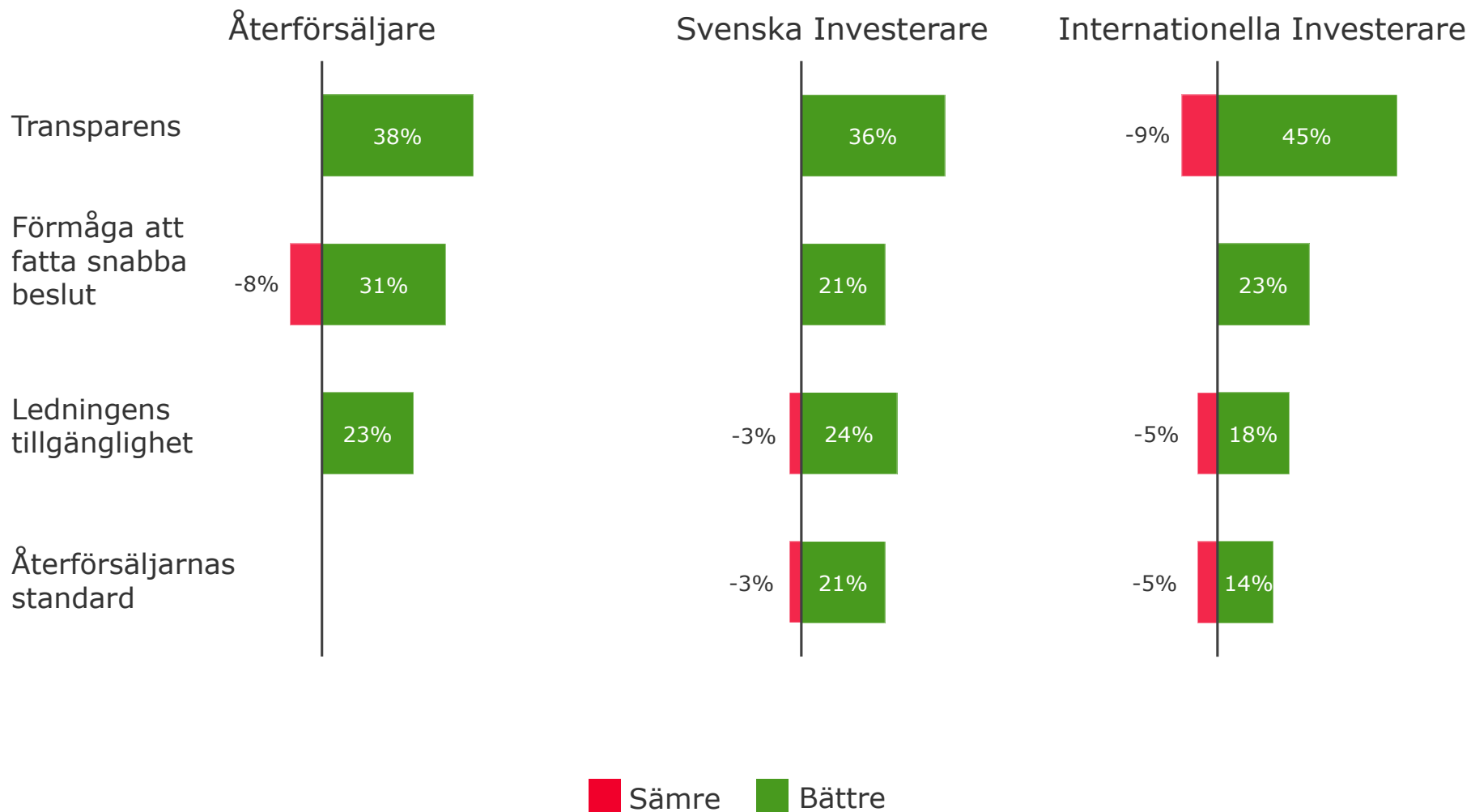
Förtroendet Internationella investerare 2016 vs 2015

Staplar: Betydelsen av faktorerna 2016

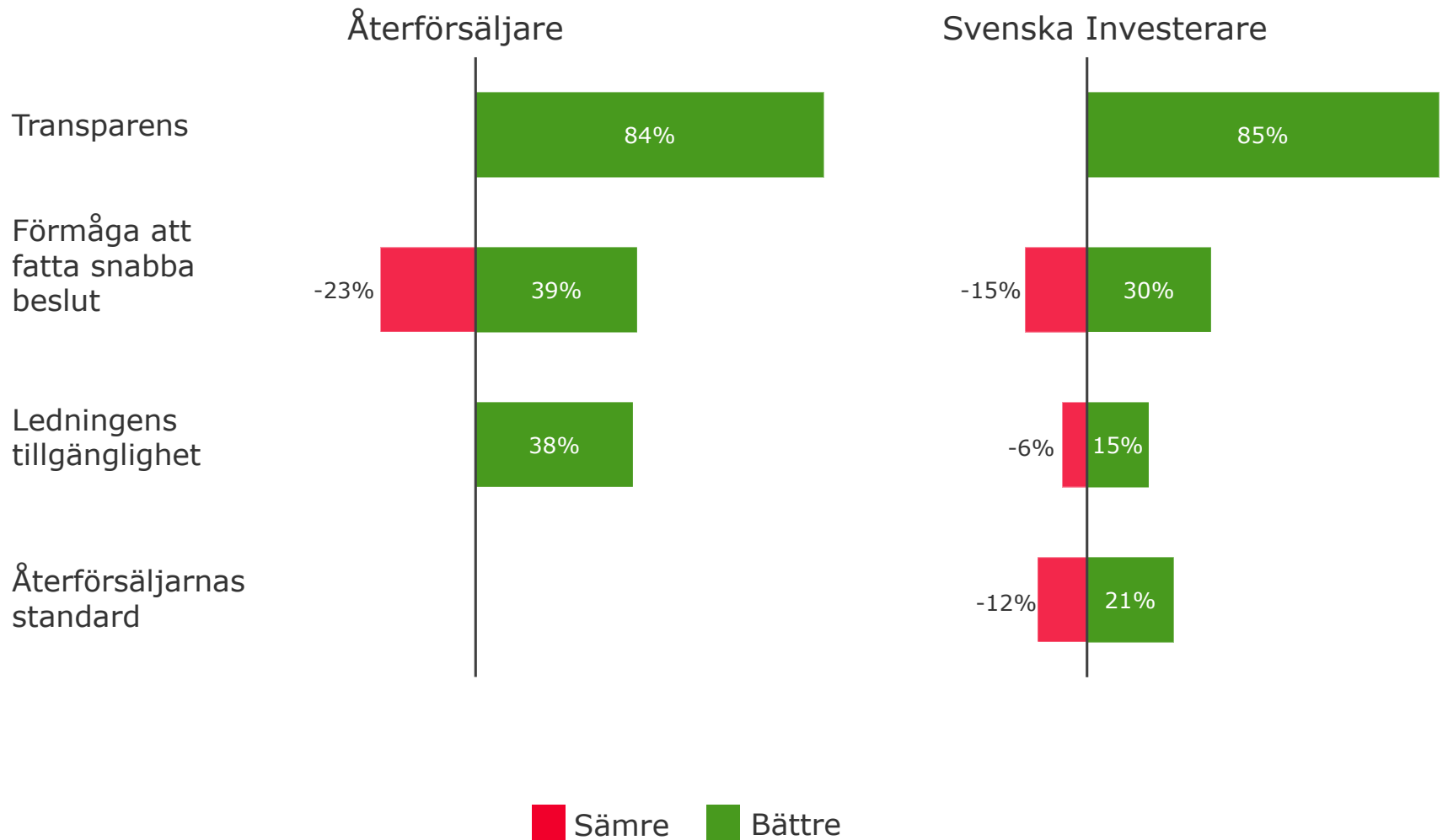
Riksgäldens profilvärden bland Internationella investerare 2016 vs 2015



Riksgälden vs andra statliga skuldkontor



Riksgälden vs svenska bostadsinstitut/kommuner



Riksgälden vs andra statliga skuldkontor

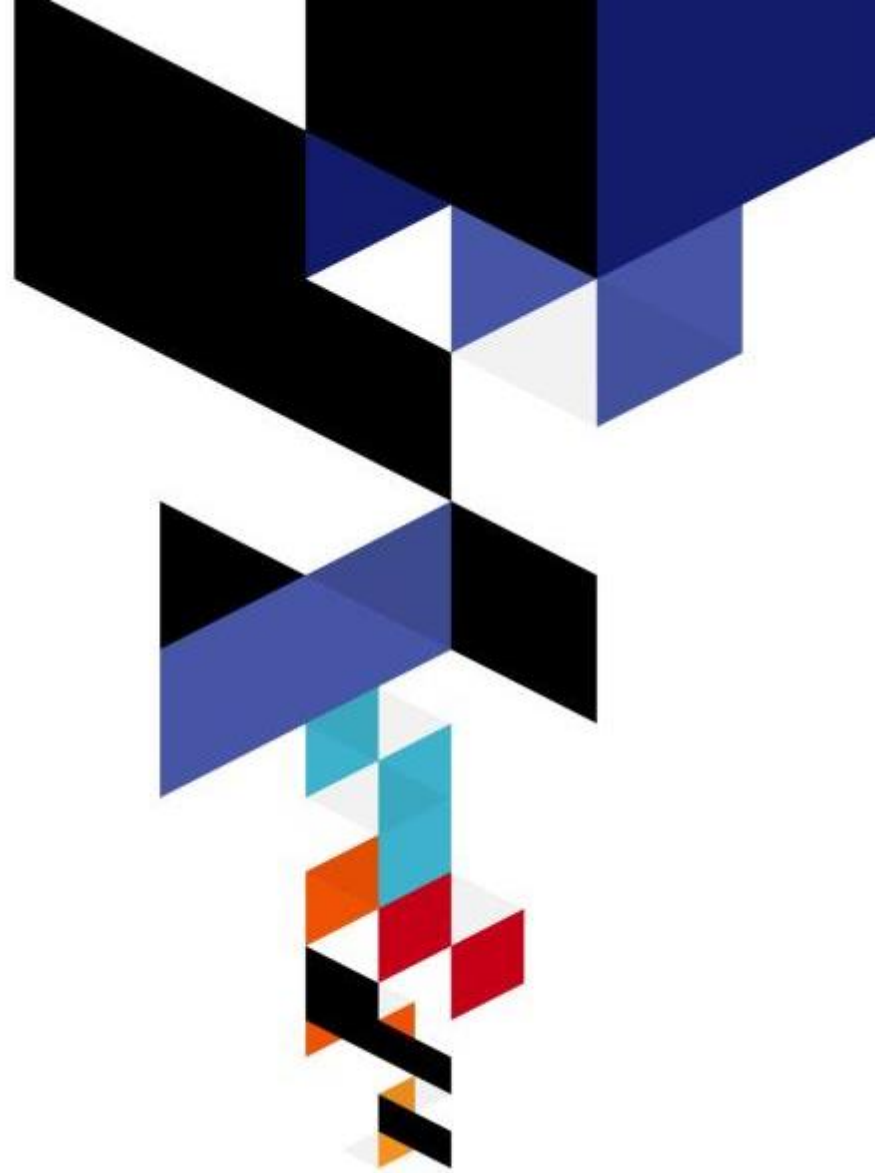
%	Återförsäljare		Svenska investerare		Internationella investerare	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Transparens						
Bättre	38	46	36	39	45	38
Sämre	0	0	0	3	9	10
Förmåga att fatta snabba beslut						
Bättre	31	31	21	18	23	14
Sämre	8	0	0	0	0	5
Ledningens tillgänglighet						
Bättre	23	54	24	27	18	10
Sämre	0	0	3	3	5	0
Återförsäljarnas standard						
Bättre	-	-	21	15	14	0
Sämre	-	-	3	0	5	14

Riksgälden vs svenska bostadsinstitut/kommuner

%	Återförsäljare		Svenska investerare	
	2016	2015	2016	2015
Transparens				
Bättre	84	77	85	73
Sämre	0	0	0	0
Förmåga att fatta snabba beslut				
Bättre	39	38	30	30
Sämre	23	15	15	12
Ledningens tillgänglighet				
Bättre	38	23	15	18
Sämre	0	8	6	6
Återförsäljarnas standard				
Bättre	-	-	21	12
Sämre	-	-	12	3

3

Investerarkontakter



Riksgäldens investerarkontakter

%	Svenska investerare		Internationella investerare	
	2016	2015	2016	2015
Direktkontakt				
Har direktkontakt idag	42	33	27	14
Har inte, men önskar direktkontakt	12	24	23	33
Har inte direktkontakt och önskar inte/Vet ej	46	43	50	53
Om har/önskar direktkontakt: På vilket sätt?				
Personliga möten	67	58	55	50
Telefon	39	32	36	20
E-mail	22	26	36	60
Annat sätt	0	5	0	0
Vet ej	0	5	0	0
Om har/önskar direktkontakt: Hur ofta?				
En gång per kvartal	22	42	18	20
En gång per halvår	28	37	36	20
En gång per år	33	11	46	40
Annat	11	5	0	20
Vet ej	6	5	0	0

Intresse för deltagande i investerarmöten

%	Svenska investerare		Internationella investerare	
	2016	2015	2016	2015
Mycket stort	12	9	32	19
Ganska stort	39	64	36	24
Inte så stort	43	21	27	38
Inget	6	0	5	5
Vet ej/ej svar	0	6	0	14

4

Webb & Publikationer



Riksgäldens webbplats Användare & intryck

%	Återförsäljare		Svenska investerare		Internationella investerare	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Använder webbplatsen						
för info om statens lånebehov & finansiering	100	92	91	97	77	66
Om använder webbplatsen: Andel nöjda						
Behövd information finns	100	92	100	94	100	100
Överskådlig/lätt att hitta	69	67	97	85	100	100
Språket håller god nivå	92	100	100	91	100	100

Riksgäldens webbplats Läser

Om använder webbplatsen %	Återförsäljare		Svenska investerare		Internationella investerare	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Auktionsvillkor & -resultat						
Läser allt	31	25	17	19	6	14
Läser vissa delar	31	42	30	34	70	43
Ögnar	23	25	30	25	24	36
Läser ej/vet ej	15	8	23	22	0	7
Den svenska statsskulden, månadsrapporten						
Läser allt	8	8	0	6	6	7
Läser vissa delar	31	42	33	28	47	21
Ögnar	46	33	44	31	35	51
Läser ej/vet ej	15	17	23	35	12	21
Pressmeddelanden						
Läser allt	54	33	13	9	12	21
Läser vissa delar	31	50	34	60	53	29
Ögnar	15	17	30	19	35	36
Läser ej/vet ej	0	0	23	12	0	14

Riksgäldens webbplats Vs andra skuldkontor & bolåneinst

Om använder webbplatsen %	Återförsäljare		Svenska investorerare		Internationella investorerare	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015

Vs andra statliga skuldkontor

Bättre	15	33	27	22	29	21
Sämre	0	0	0	0	0	0

Vs svenska bostadsinstitut/kommuner

Bättre	85	75	60	57	-	-
Sämre	0	0	0	0	-	-

Statistiken på webbplatsen Användare & Intryck

	Återförsäljare		Svenska investerare		Internationella investerare	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Uppmärksammat statistiken, %						
Omsättningsstatistik, tillkommit under året	46	-	18	-	36	-
Statsskulden, emissionshistorik & utestående statspapper	92	77	64	58	41	48
Använt statistiken, %	77	69	36	49	40	29
Om använt statistiken: Intryck, %/Antal						
Mycket bra	30/3	11/1	50/6	25/4	67/6	67/4
Ganska bra	70/7	89/8	42/5	69/11	33/3	33/2
Inte så bra	0/0	0/0	0/0	0/0	0/0	0/0
Inte alls bra	0/0	0/0	0/0	0/0	0/0	0/0
Vet ej/ej svar	0/0	0/0	8/1	6/1	0/0	0/0

Statsupplåning, prognos och analys

	Återförsäljare		Svenska investerare	
	2016	2015	2016	2015
Läser (%)	92	92	48	67
Om läser: Andel nöjda (%)				
Överskådlighet & struktur	100	100	100	91
Innehåll & relevans	100	100	100	91
Läsbarhet (språk och begriplighet)	100	100	100	91
Tydlighet i tabellerna	92	100	100	91
Om läser: Får den information som söks				
Medelvärde skala 1-5	4,33	-	4,38	-

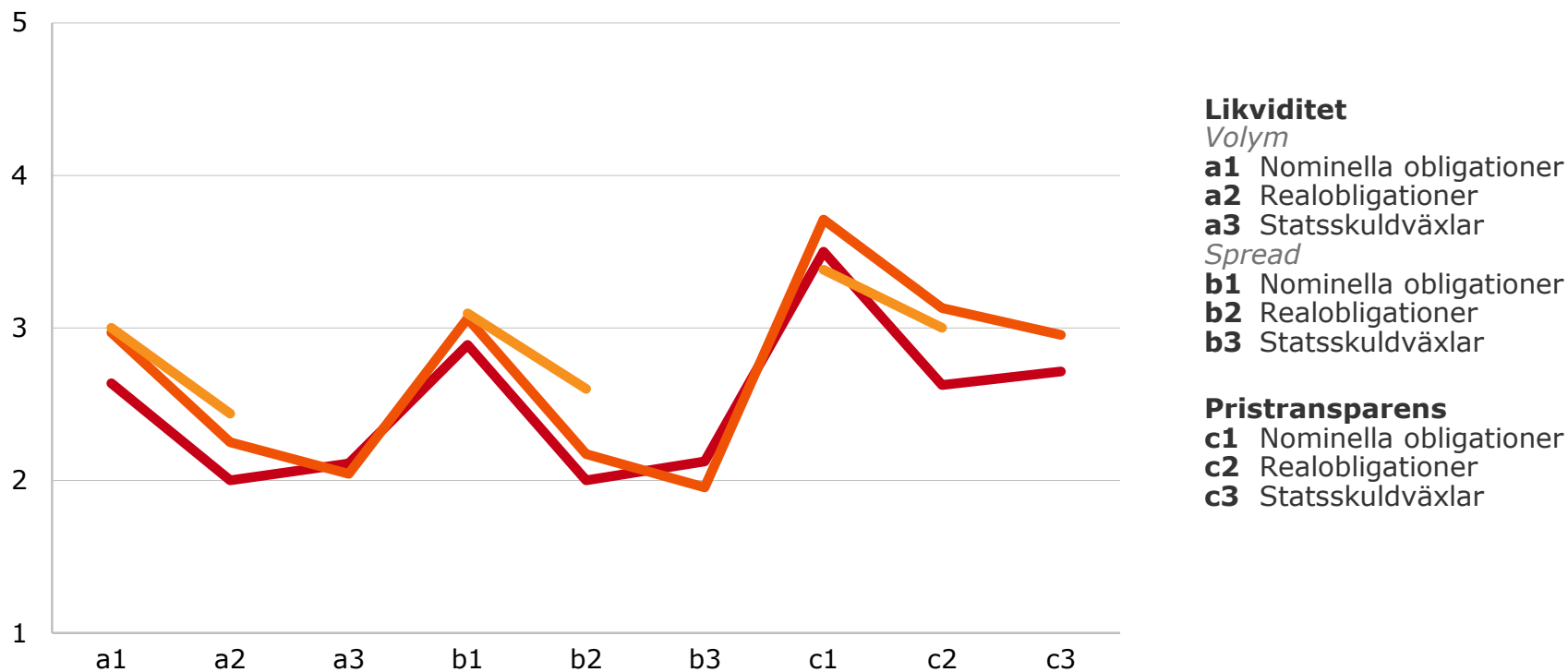
5

Statspappersmarknaden



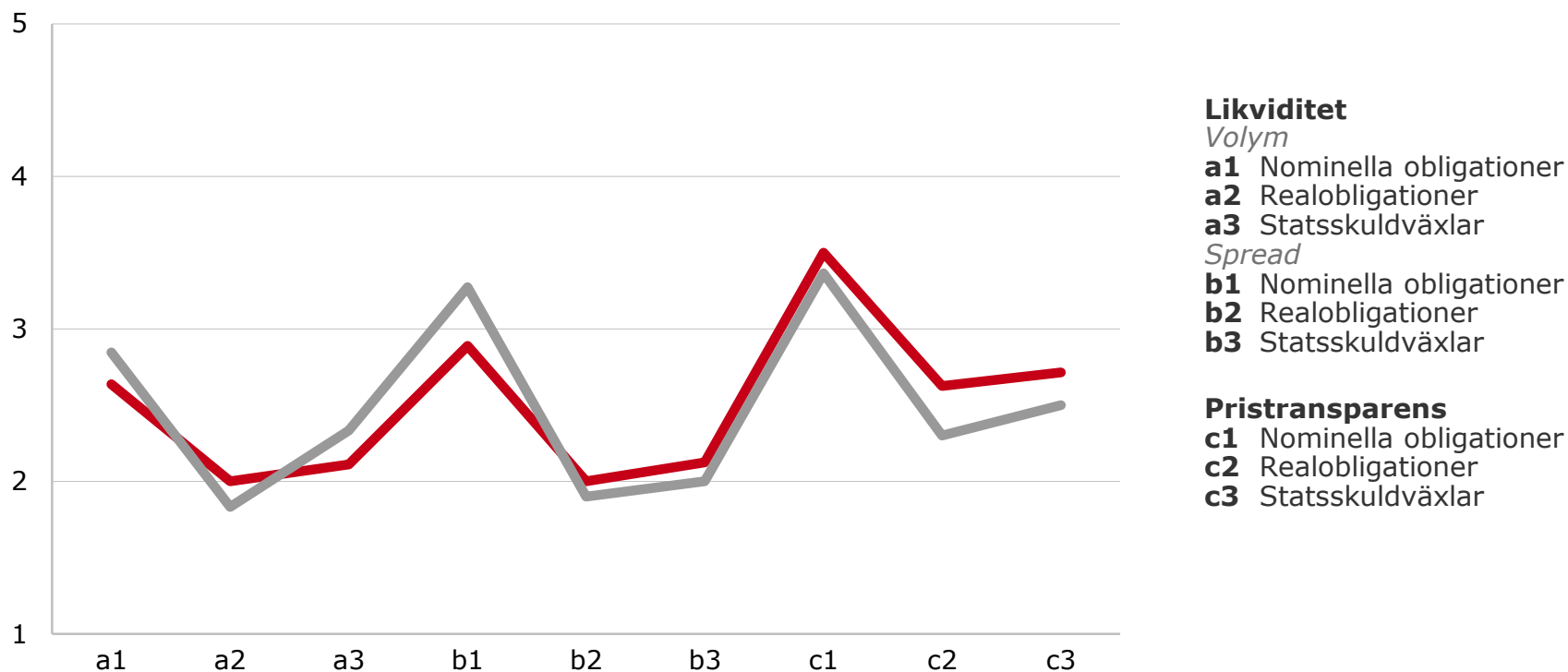
Likviditet & pristransparens i andrahandsmarknaden

Återförsäljare, Svenska investerare & Internationella investerare



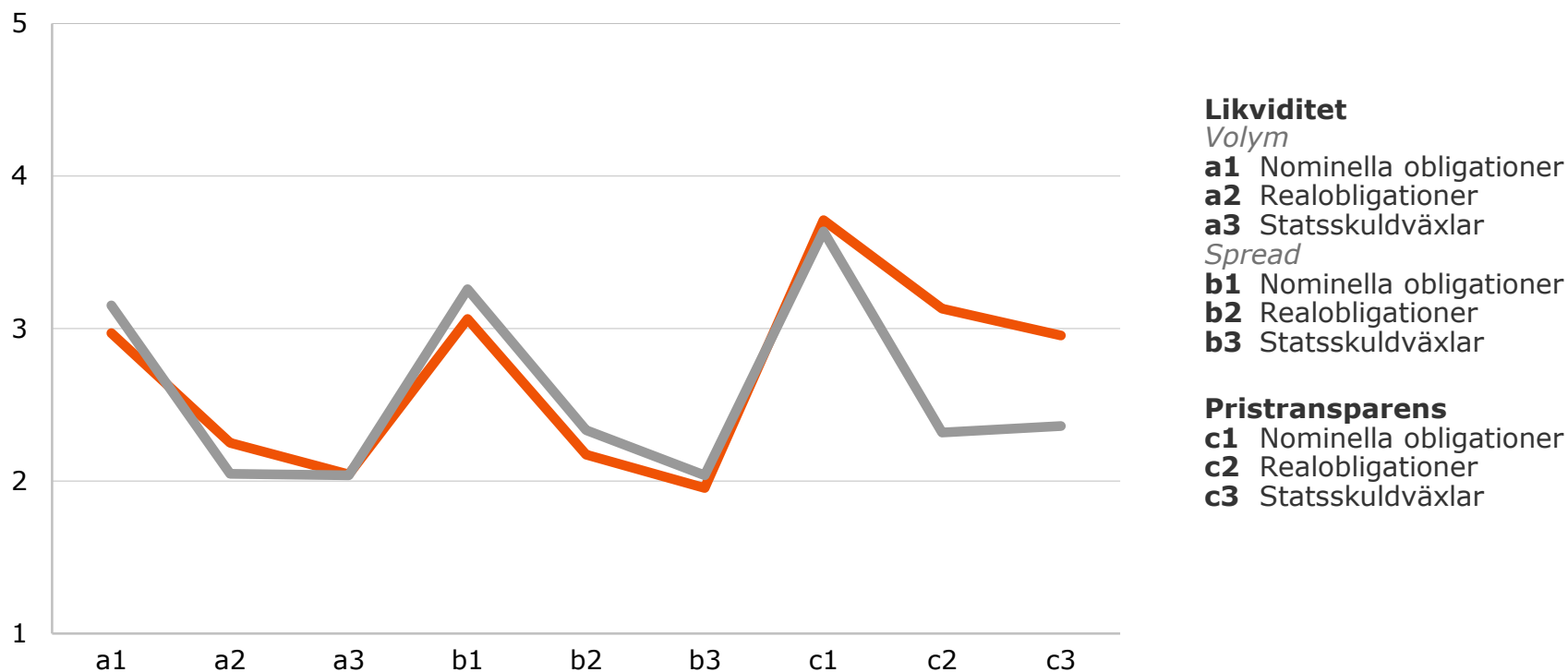
Likviditet & pristransparens i andrahandsmarknaden

Återförsäljare 2016 vs 2015



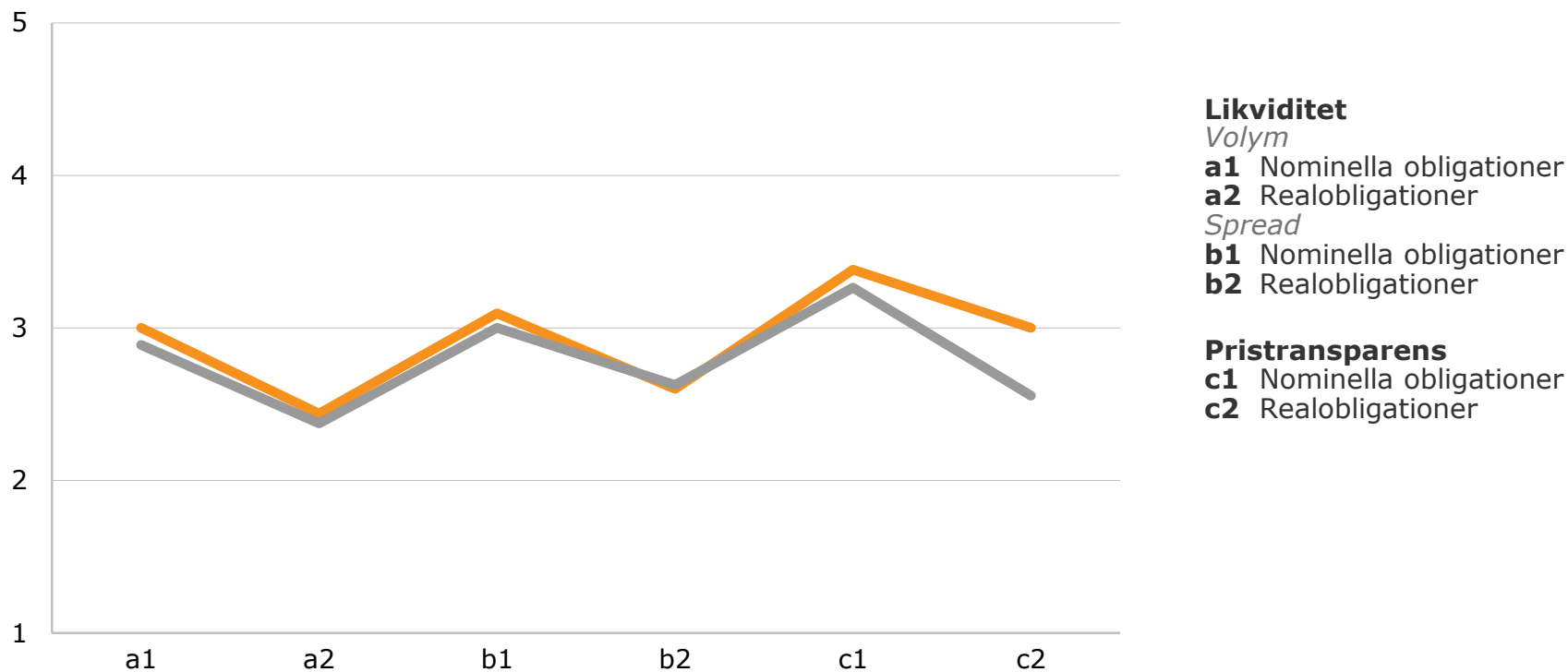
Likviditet & pristransparens i andrahandsmarknaden

Svenska investerare 2016 vs 2015



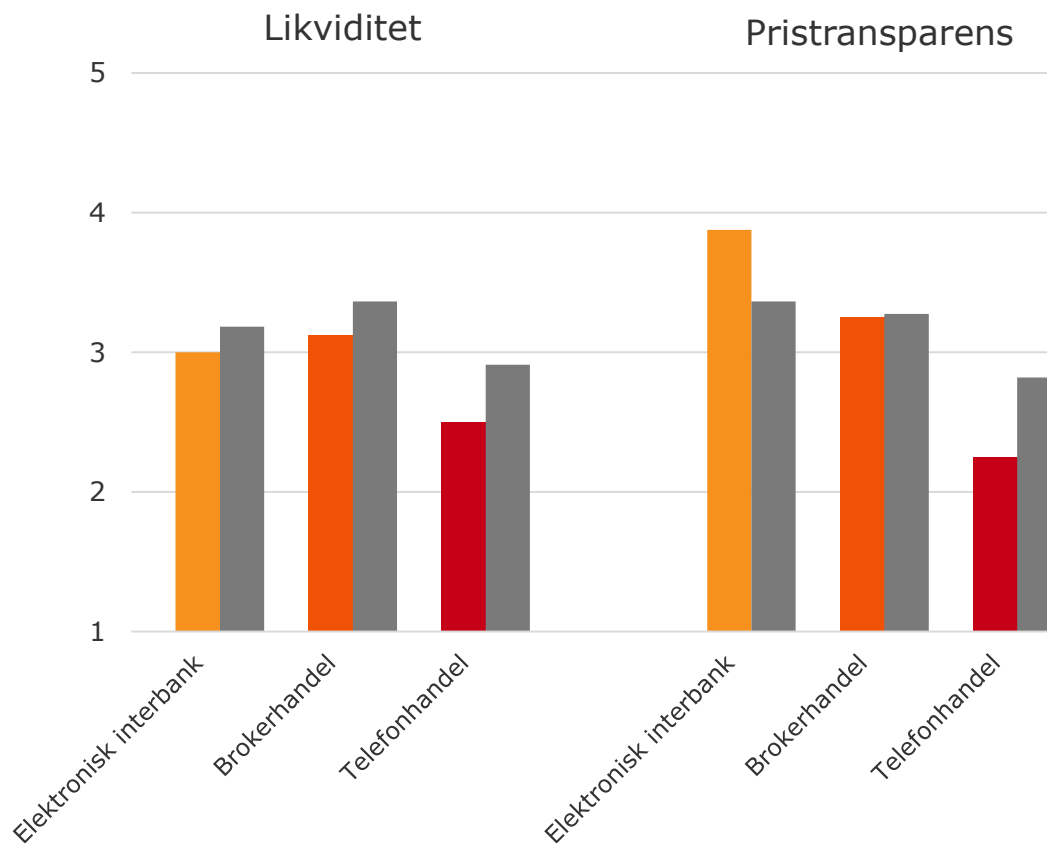
Likviditet & pristransparens i andrahandsmarknaden

Internationella investerare 2016 vs 2015



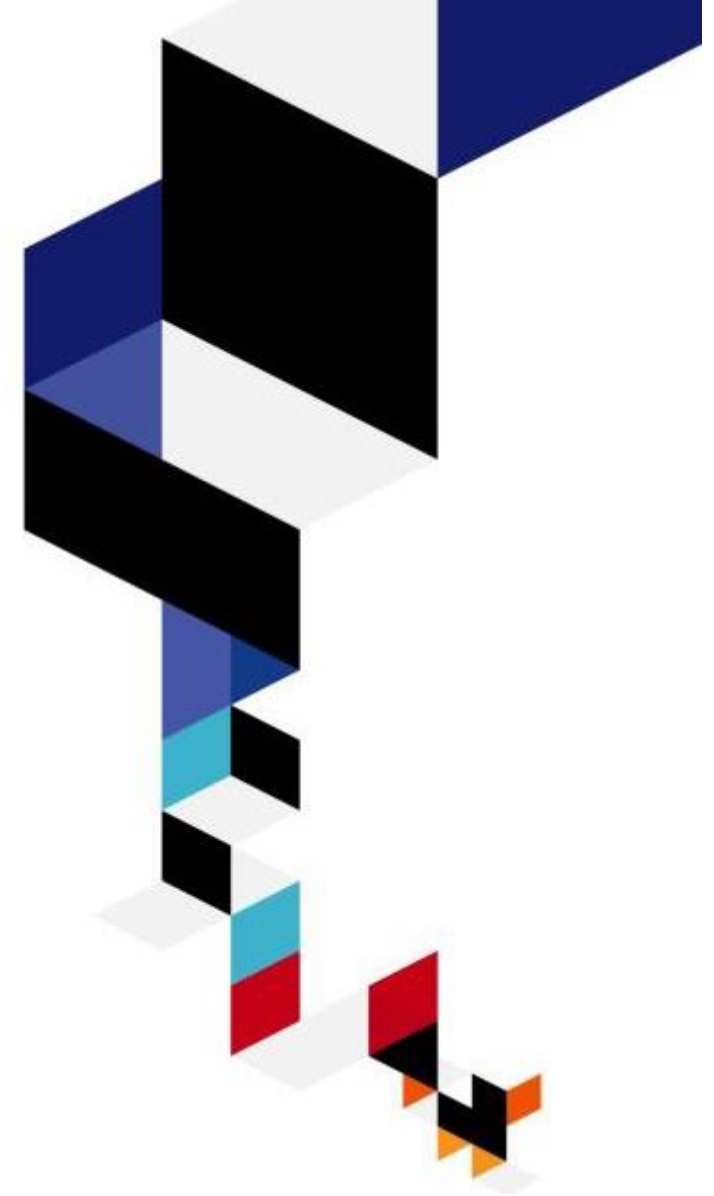
Bidrag till ökad likviditet & pristransparens

Återförsäljares syn på Elektronisk interbank 2016, Broker 2016 & Telefonhandel 2016 vs 2015



6

Investerarnas handel



Deltagande i primärmarknaden

%	Svenska investerare		Internationella investerare	
	2016	2015	2016	2015
Mycket ofta	3	9	5	5
Ofta	18	21	5	5
Sällan	34	34	62	42
Mycket sällan	27	18	0	19
Aldrig	18	15	23	24
Vet ej/Ej svar	0	3	5	5

Kanaler

%	Svenska investerare		Internationella investerare	
	2016	2015	2016	2015
Handlar via				
Enbart telefon	49	43	18	10
Mest telefon	24	30	32	19
Mest elektroniskt handelssystem	18	18	32	52
Enbart elektroniskt handelssystem	3	9	18	5
Vet ej/ej svar	6	0	0	14
Gör transaktioner med andra market makers än Riksgäldens återförsäljare	21	18	36	43

Intresse svenska statsobligationer

%	Svenska investerare		Internationella investerare	
	2016	2015	2016	2015

Intresse för svenska statspapper

(Andel som anger intresse 4 eller 5 på den femgradiga skalan)

Nominella obligationer < 10 år	85	-	71	-
Nominella obligationer 10 år	73	-	71	-
Nominella obligationer > 10 år*	33	6	29	42
Realobligationer*	39	13	29	31

* Jämförs med 2015: Intresse för ökade emissioner