

KANTAR

Förtroendet för
Riksgälden

2024

PROSPERA



Innehåll

1

Genomförande
s. 3

2

Förtroendet
s. 7

3

Kontakter & seminarier
s. 19

4

Webb & publikationer
s. 22

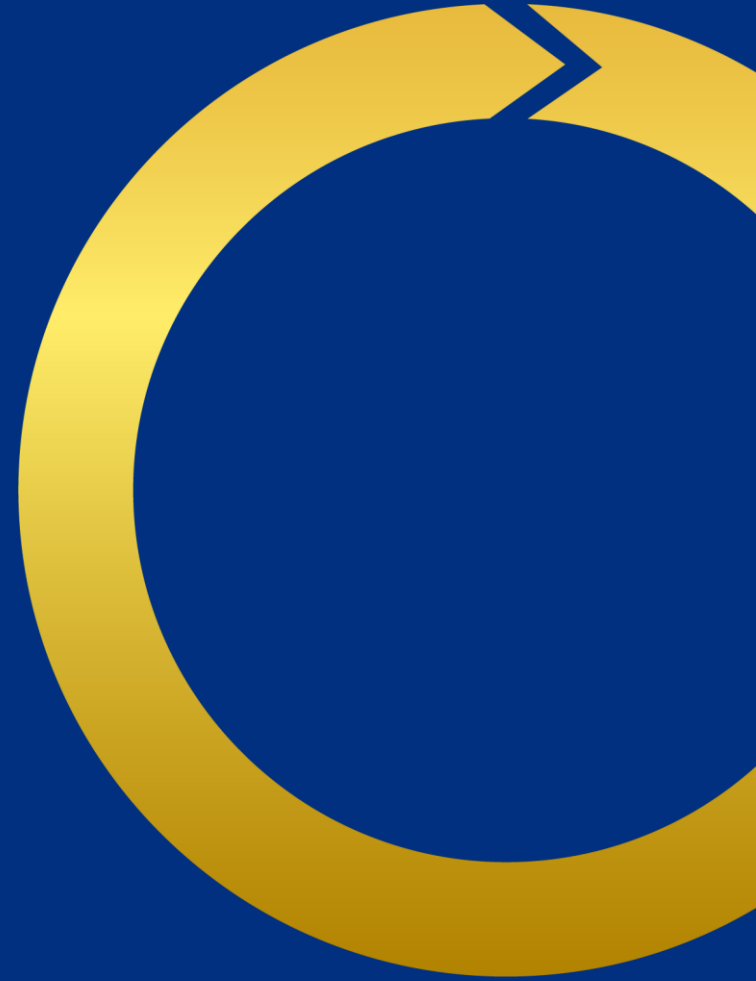
5

Statspappersmarknaden
s. 28

6

Investerarnas handel
s. 37

1 Genomförande



Genomförande

| | |
|----------------------|---|
| 45 Intervjuer | 10 Återförsäljare, varav 5 tradingchefer & 5 analytiker 35 Svenska institutionella investerare, varav 34 portföljförvaltare & 1 analytiker |
| Svarsfrekvens | 94 procent av de kontaktade aktörerna har deltagit |
| Metod | Telefonintervjuer genomförda av Prosperas intervjuare/ elektronisk formulär per e-mail |
| Tidperiod | 28 november – 19 december, 2024 |

Bedömningsfaktorer

Per kategori marknadsaktör

| | Återförsäljare | Svenska investerare |
|--|----------------|---------------------|
| Är tydlig i sin kommunikation om statens lånebehov och finansiering | ✓ | ✓ |
| Har bra direkta kontakter med investerare och motparter | ✓ | ✓ |
| <i>Har information som ger god förutsägbarhet om volymer och andra villkor när det gäller:</i> | | |
| Nominella obligationer | ✓ | ✓ |
| Realobligationer | ✓ | ✓ |
| Statsskuldväxlar | ✓ | ✓ |
| <i>Bedriver bra marknadsvård genom:</i> | | |
| Repor i statspapper | ✓ | |
| Byten av realobligationer, löpande eller i auktionsform | ✓ | |
| Är tillgängliga för dialog med marknaden <i>Vs 2023: Är lyhörda för marknadens önskemål</i> | ✓ | ✓ |
| 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

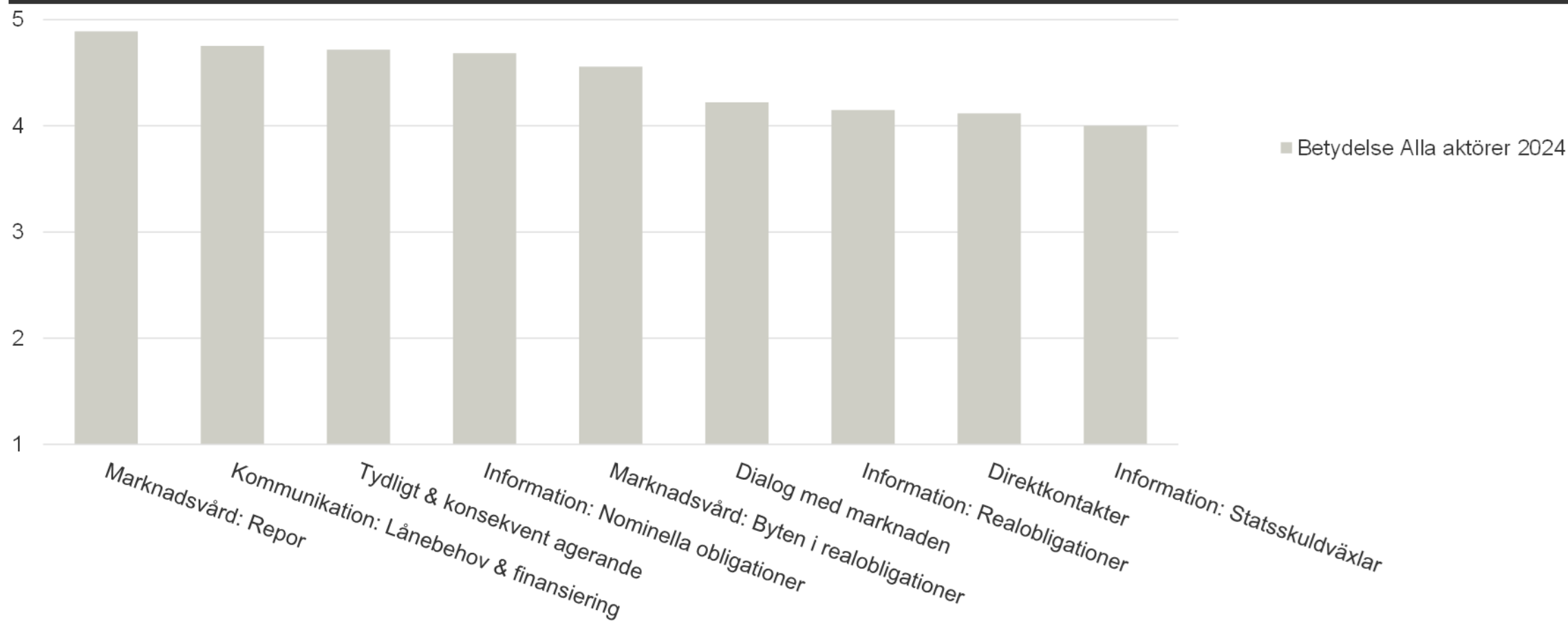
Hur stor andel av faktorerna där intervjupersonerna har haft en uppfattning om Riksgälden, 100 procent innebär att samtliga intervjupersoner bedömt Riksgälden med hjälp av samtliga faktorer.

2 Förtroendet



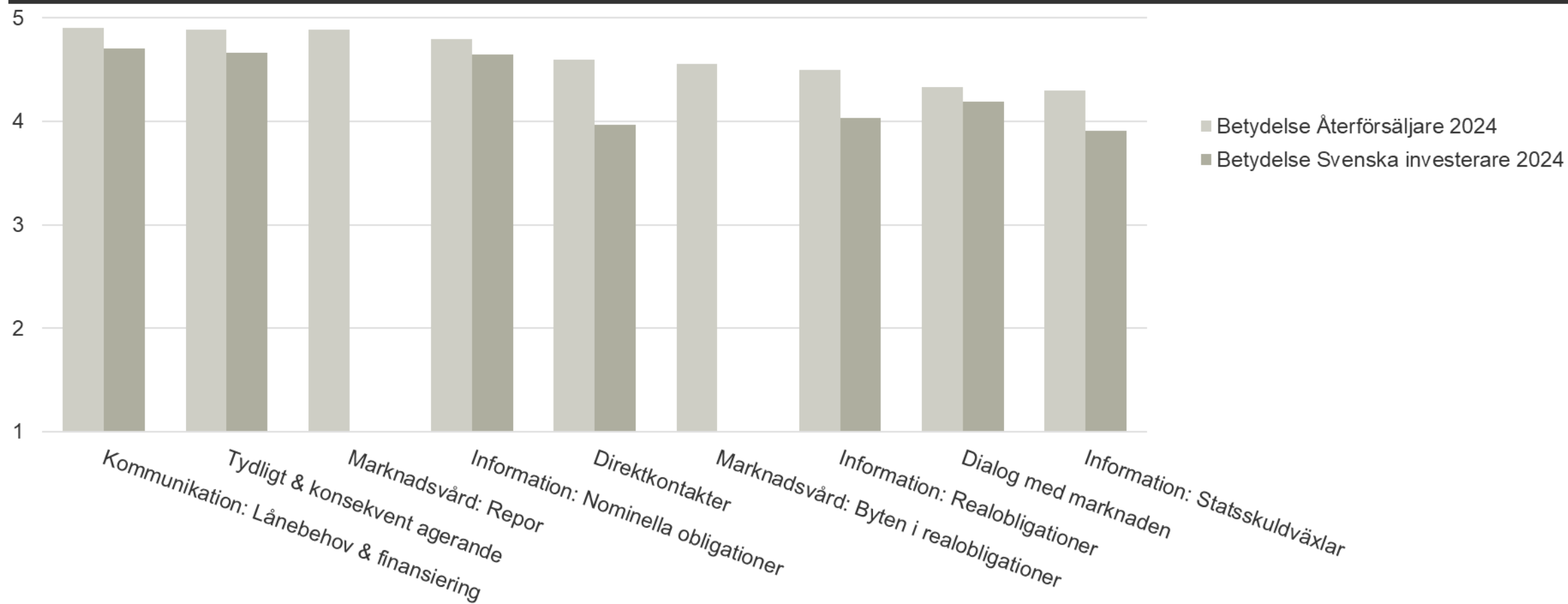
Betydelsen av bedömningskriterierna

2024



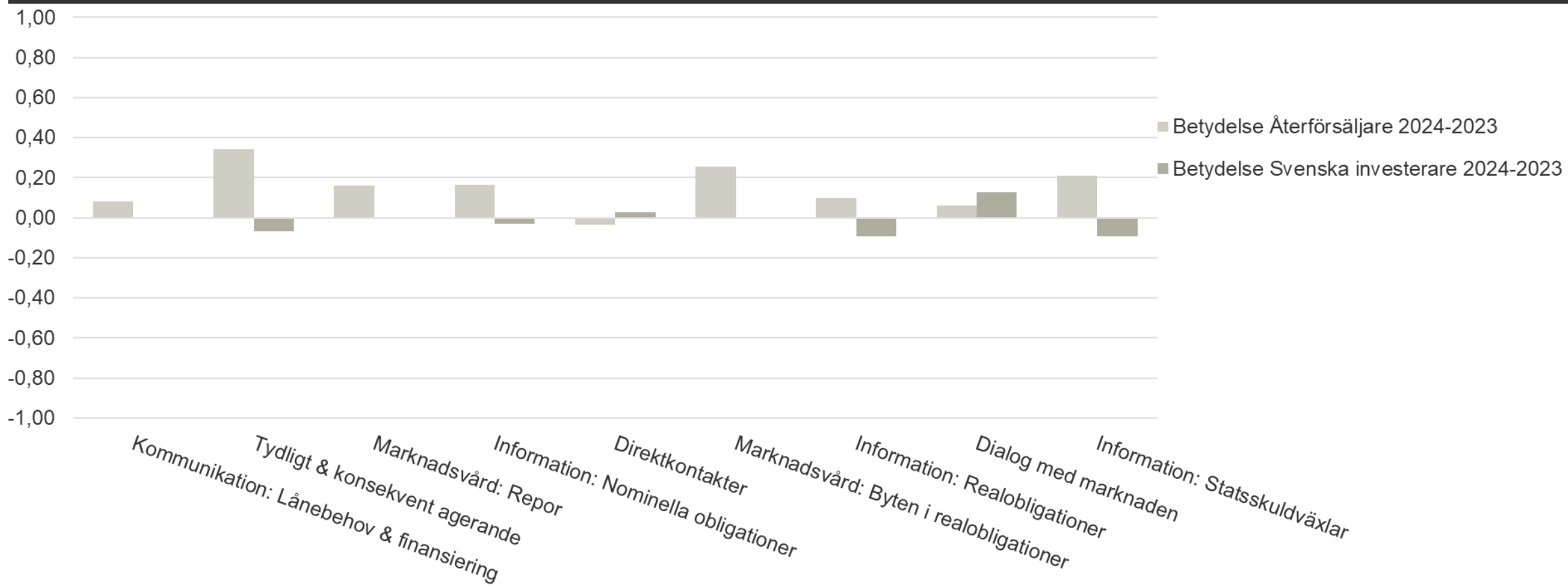
Betydelsen av bedömningskriterierna

2024



Betydelsen av bedömningskriterierna

2024 vs 2023

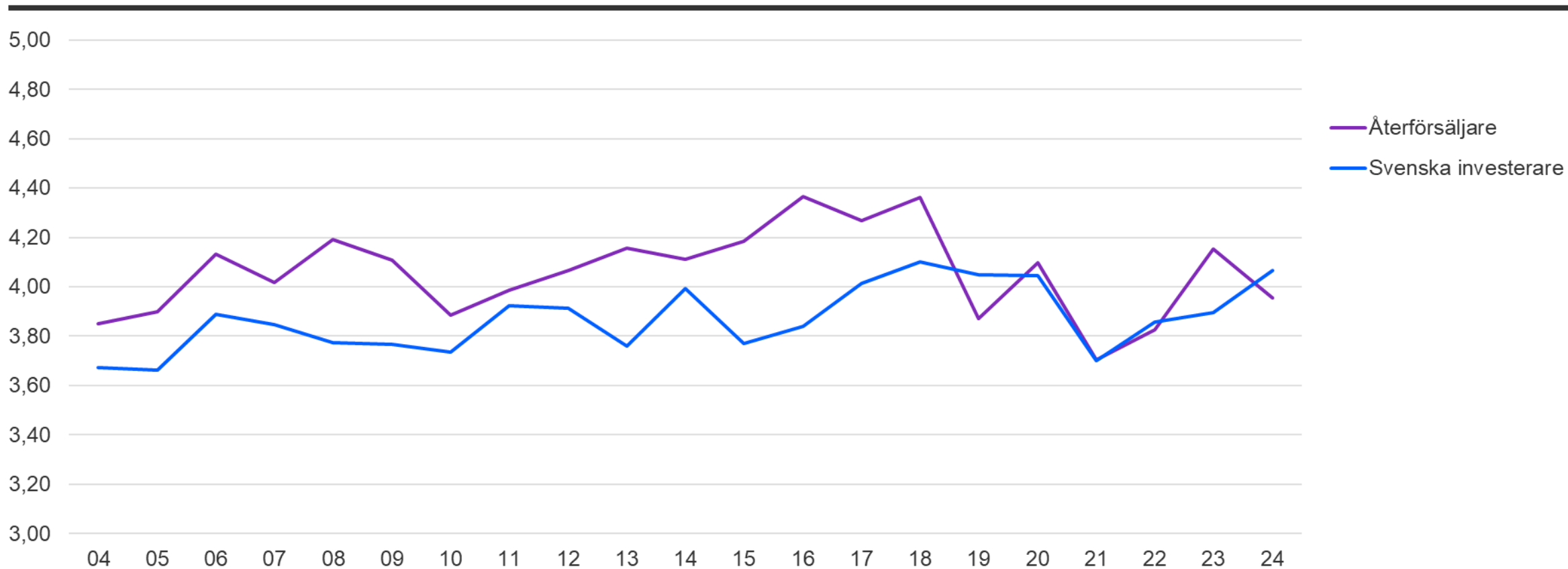


Kunskapsindex & Viktat profilvärde

| | Återförsäljare | | Svenska investerare | |
|--------------------|----------------|------|---------------------|------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Kunskapsindex (%) | 94 | 95 | 87 | 94 |
| Viktat profilvärde | 3,96 | 4,15 | 4,07 | 3,90 |

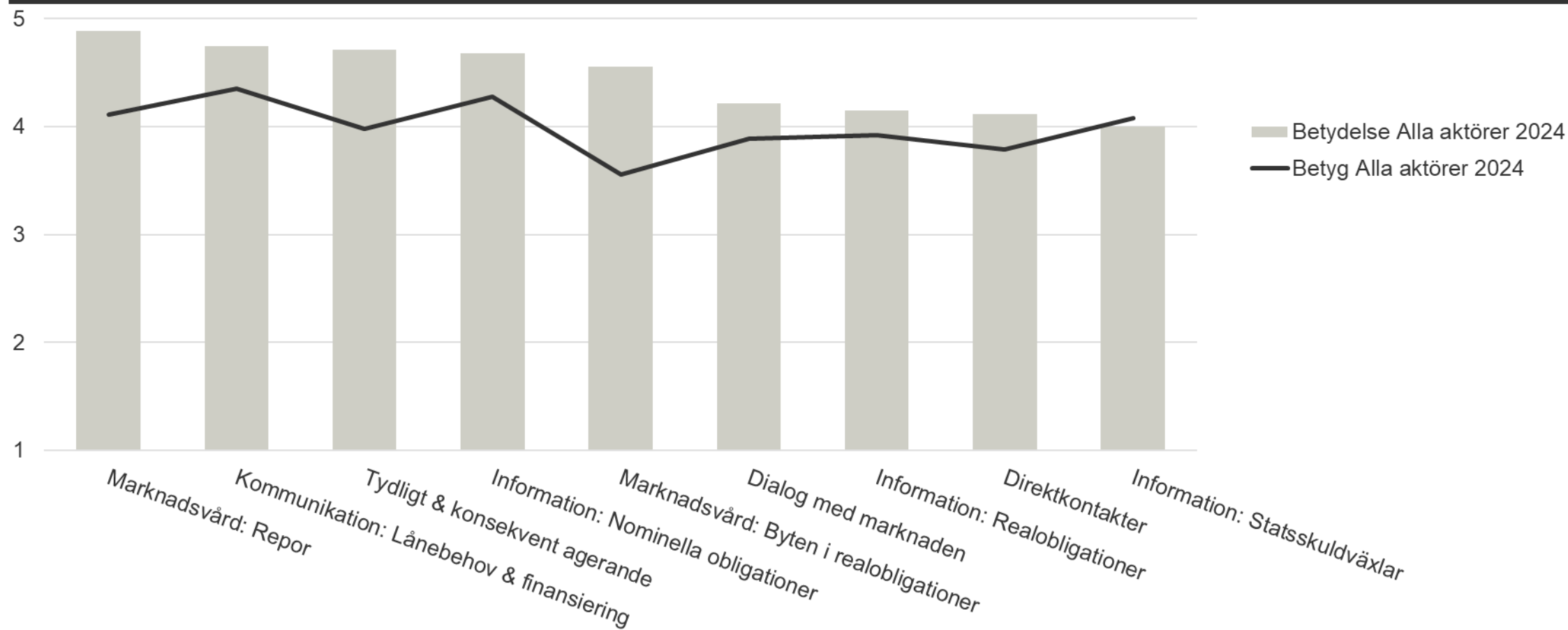
Viktat profilvärde

2004 - 2024



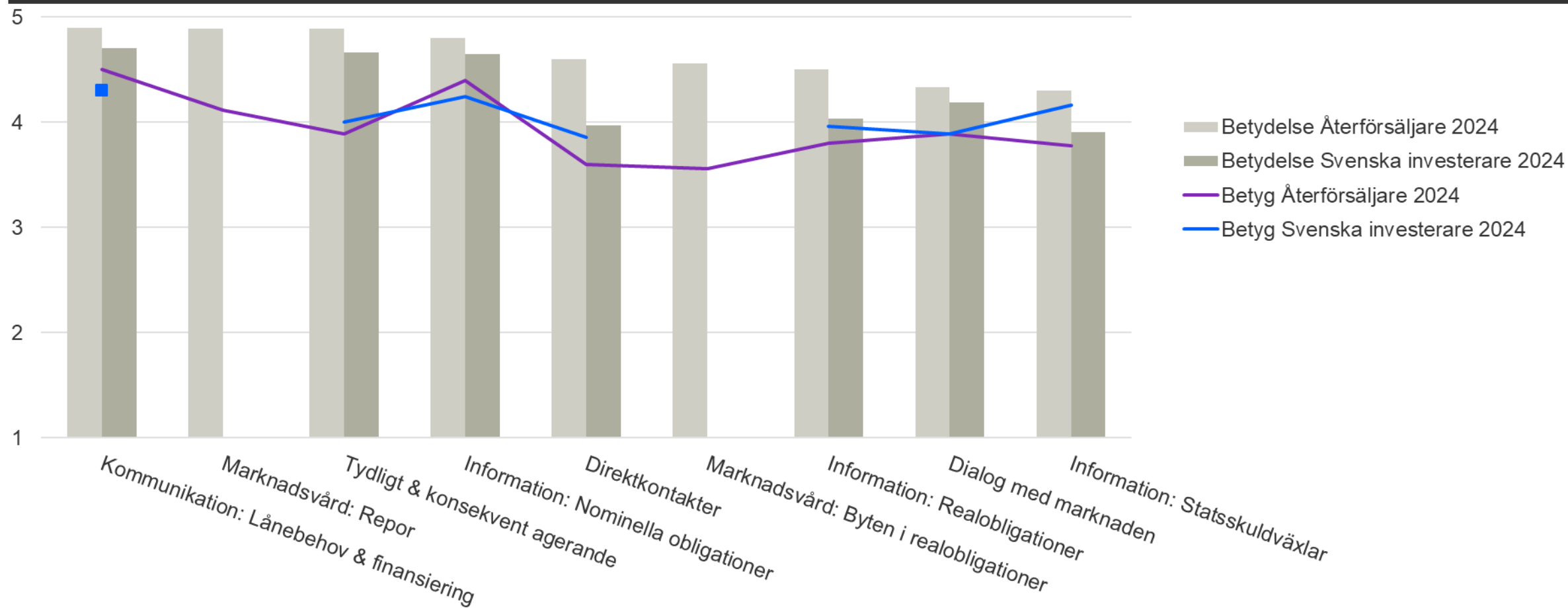
Marknadsaktörernas förtroende för Riksgälden

2024



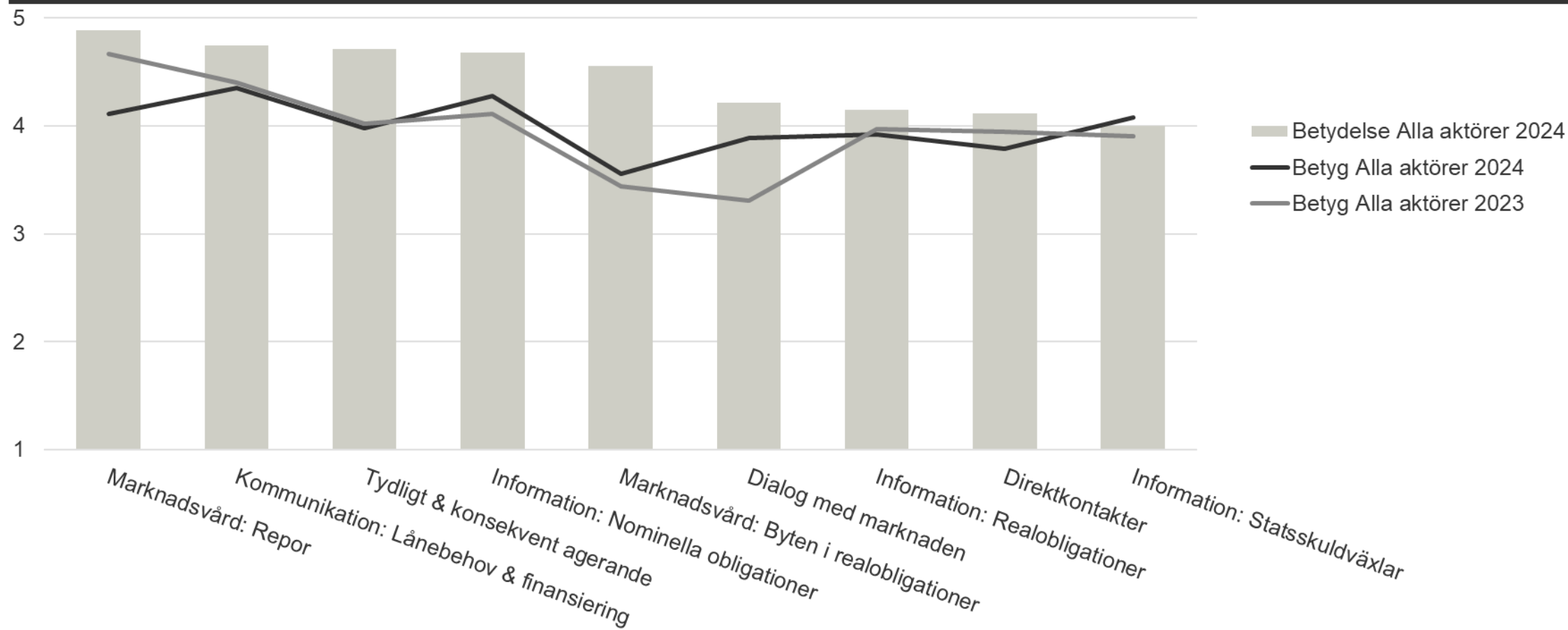
Marknadsaktörernas förtroende för Riksgälden

2024



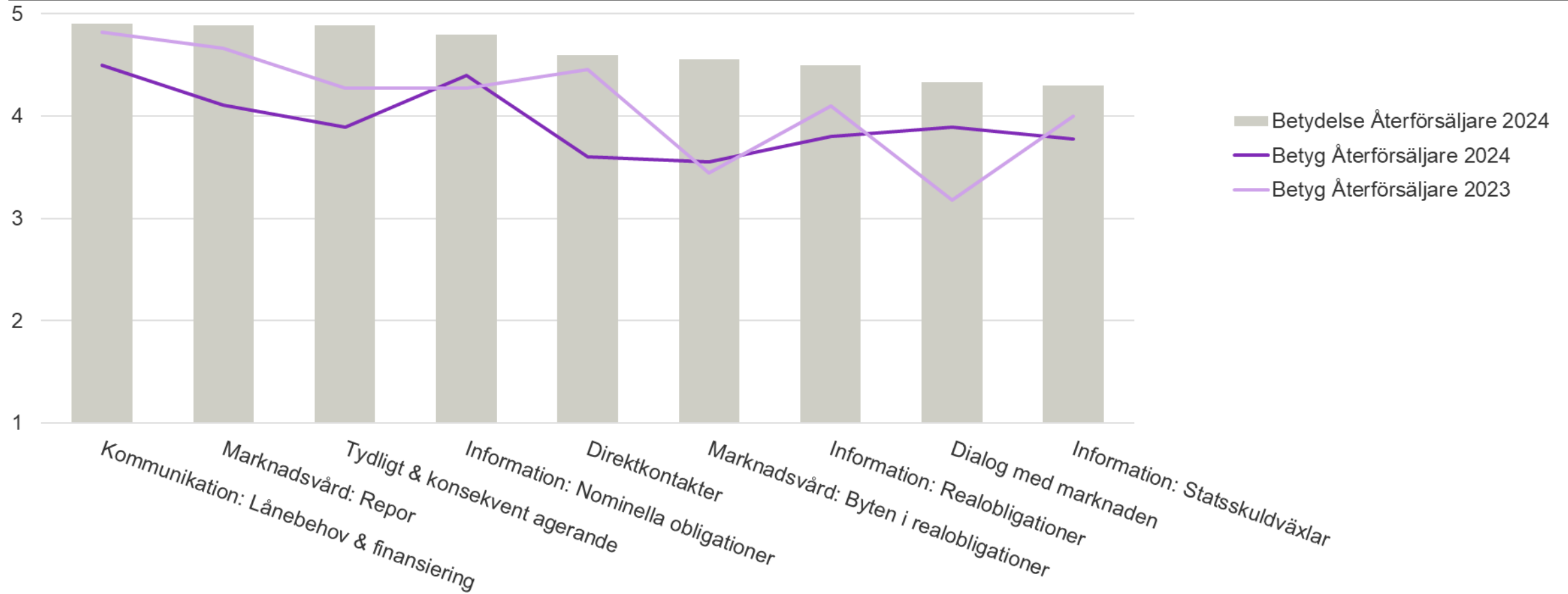
Marknadsaktörernas förtroende för Riksgälden

2024 vs 2023



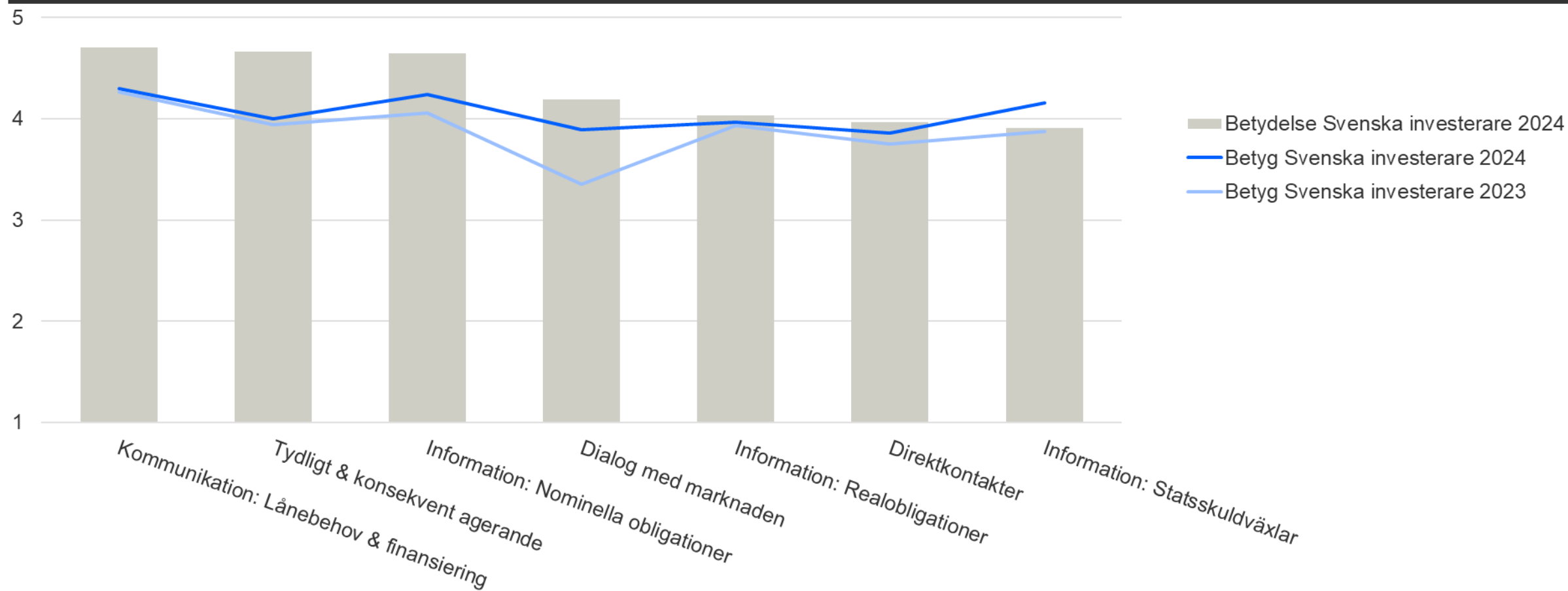
Återförsäljares förtroende för Riksgälden

2024 vs 2023

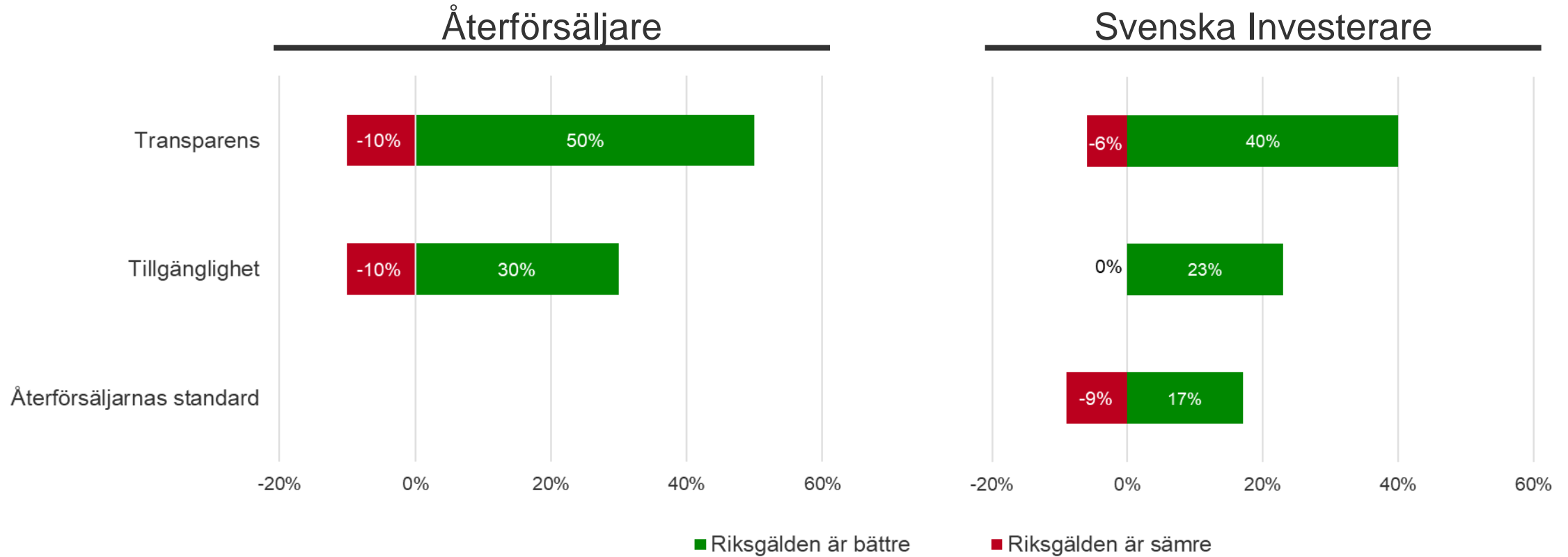


Svenska investerares förtroende för Riksgälden

2024 vs 2023



Riksgälden vs andra likvärdiga emittenter



3

Kontakter & seminarier



Riksgäldens investerarkontakter

| % | Svenska investerare | |
|--|---------------------|------|
| | 2024 | 2023 |
| Ja, har regelbunden kontakt | 31 | 41 |
| Nej, har inte regelbunden kontakt men önskar det | 9 | 12 |
| Har inte direktkontakt och önskar inte/Vet ej | 54 | 47 |
| Vet ej/ej svar | 6 | 0 |

Intresset för seminarier av Riksgälden om upplåningsplan & statsskuld

| % | Återförsäljare | Svenska investerare |
|----------------|----------------|---------------------|
| | 2024 | 2024 |
| Mycket stort | 30 | 6 |
| Ganska stort | 70 | 40 |
| Inte så stort | 0 | 48 |
| Inget | 0 | 3 |
| Vet ej/ej svar | 0 | 3 |

4
Webb &
publikationer



Riksgäldens webbplats

| % | Återförsäljare | | Svenska investerare | |
|---|----------------|------|---------------------|------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Använder webbplatsen | | | | |
| För information om statens lånebehov & finansiering | 100 | 100 | 80 | 85 |
| Om använder webbplatsen: Andel nöjda | | | | |
| Behövd information finns | 100 | 91 | 92 | 100 |
| Överskådlig/lätt att hitta | 90 | 82 | 86 | 83 |

Statsupplåning, prognos och analys

| % | Återförsäljare | | Svenska investerare | |
|------------------------------------|----------------|------|---------------------|------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Läser | 100 | 100 | 74 | 71 |
| Om läsare: Andel nöjda | | | | |
| Överskådlighet & struktur | 100 | 100 | 88 | 100 |
| Innehåll & relevans | 90 | 100 | 88 | 100 |
| Läsbarhet (språk och begriplighet) | 100 | 100 | 85 | 100 |

Statsupplåning, prognos och analys

| % | Återförsäljare | | Svenska investerare | |
|---|----------------|------|---------------------|------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |

Om läser:

Vilka delar fokuserar du på i första hand?

| | | | | |
|---|----|----|----|----|
| Den sammanfattande inledningen | 60 | 55 | 23 | 29 |
| Avsnittet om ekonomisk utveckling/makroanalysen | 20 | 9 | 23 | 25 |
| Avsnittet om nettolånebehovet | 80 | 64 | 62 | 71 |
| Avsnittet om statsupplåningen | 70 | 91 | 46 | 54 |

Statsupplåning, prognos och analys

| % | Återförsäljare 2024 | Svenska investorerare 2024 |
|---|------------------------|----------------------------------|
|---|------------------------|----------------------------------|

Om läser:

Syn på ny tabell med planerad emissionsvolym

| | | |
|-----------------------|----|----|
| Mycket bra | 80 | 61 |
| Ganska bra | 20 | 31 |
| Inte så bra | 0 | 0 |
| Inte alls bra | 0 | 0 |
| Ingen skillnad/Vet ej | 0 | 8 |

Statsupplåning, prognos och analys

| % | Återförsäljare 2024 | Svenska investerare 2024 |
|---|------------------------|--------------------------------|
|---|------------------------|--------------------------------|

Om läser:

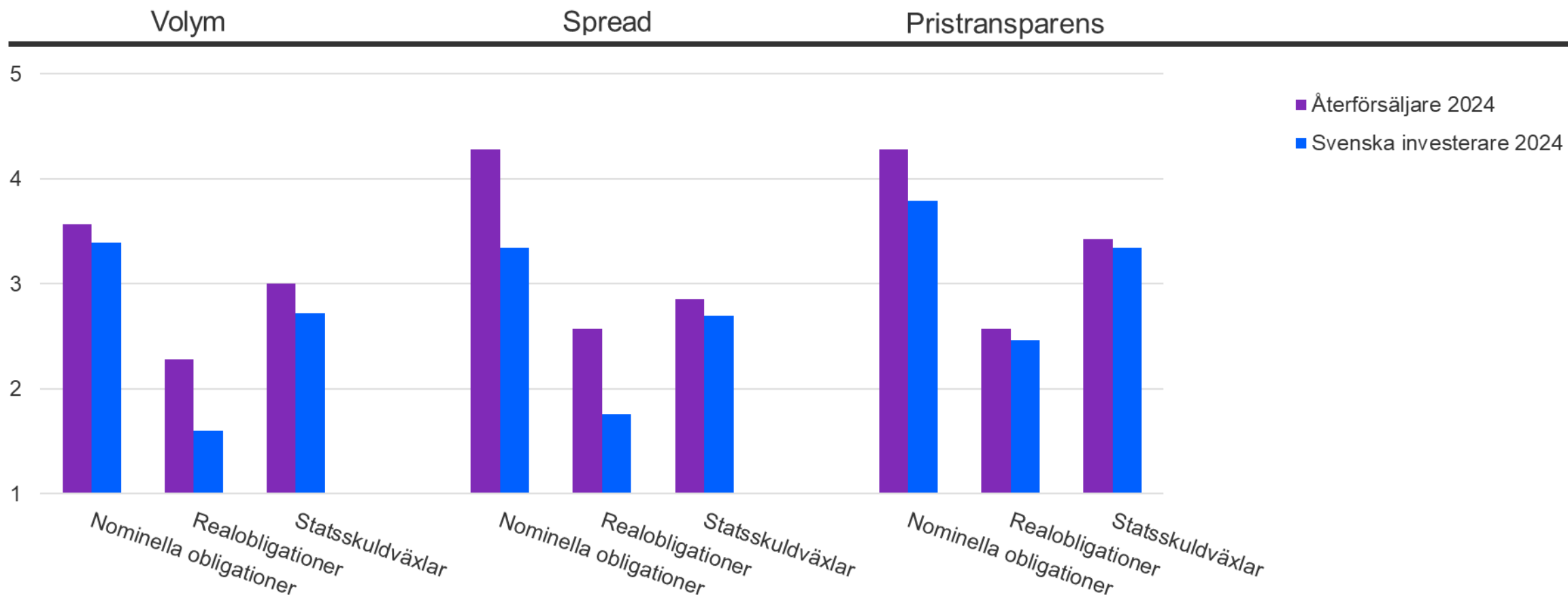
Syn på att rapporten publiceras 2 gånger per år (vs tre)

| | | |
|-----------------------|----|----|
| Bra | 50 | 15 |
| Dåligt | 10 | 15 |
| Ingen skillnad/Vet ej | 40 | 70 |

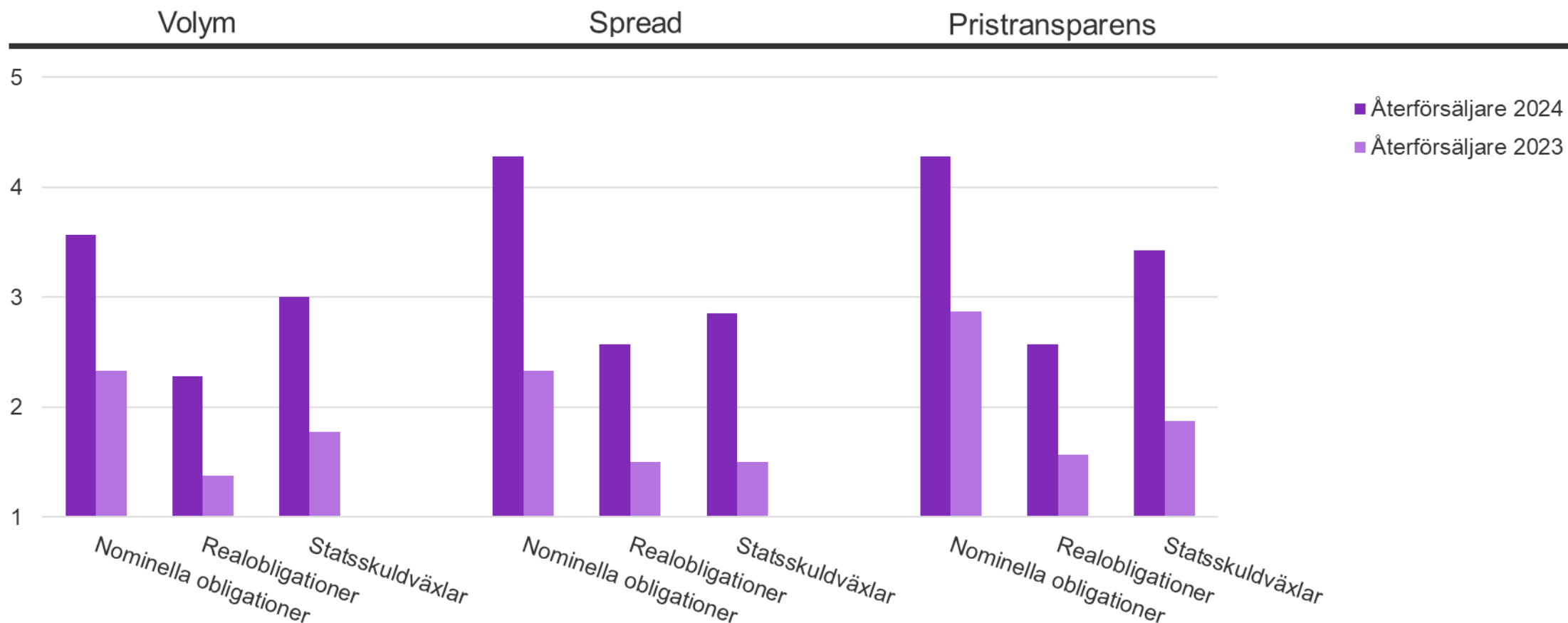
5 Statspappers- marknaden



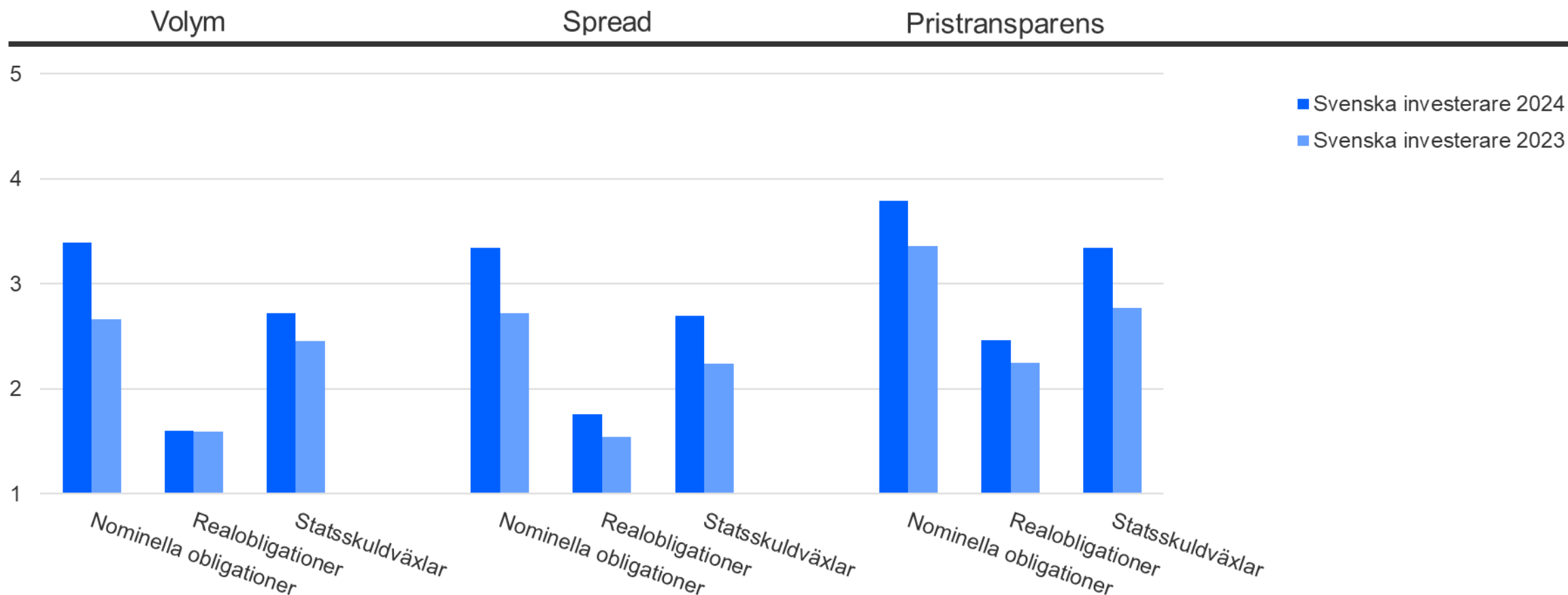
Likviditet & pristransparens i andrahandsmarknaden



Likviditet & pristransparens i andrahandsmarknaden



Likviditet & pristransparens i andrahandsmarknaden



Har likviditeten i nominella statsobligationer förändrats under 2024?

| % | Svenska investerare | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 2024 | |
| Ja, förbättrats | 68 | |
| Ja, försämrats | 6 | |
| Nej, ingen skillnad | 17 | |
| Vet ej/kan ej bedöma | 9 | |
| Om ja: | Förbättrad | Försämrad |
| Vilket är främsta motivet till förändringen? | likviditet | likviditet |
| Förändrat utbud av nominella statsobligationer | 62 | 0 |
| Förändrat beteende hos återförsäljarna | 4 | 50 |
| Annat | 21 | 50 |
| Vet ej/kan ej bedöma | 13 | 0 |

Förändring i återförsäljarnas beteende senaste året?

| % | Svenska investerare 2024 |
|-----------------------|--------------------------------|
| Ja, till det bättre | 23 |
| Ja, till det sämre | 20 |
| Ingen skillnad/vet ej | 57 |

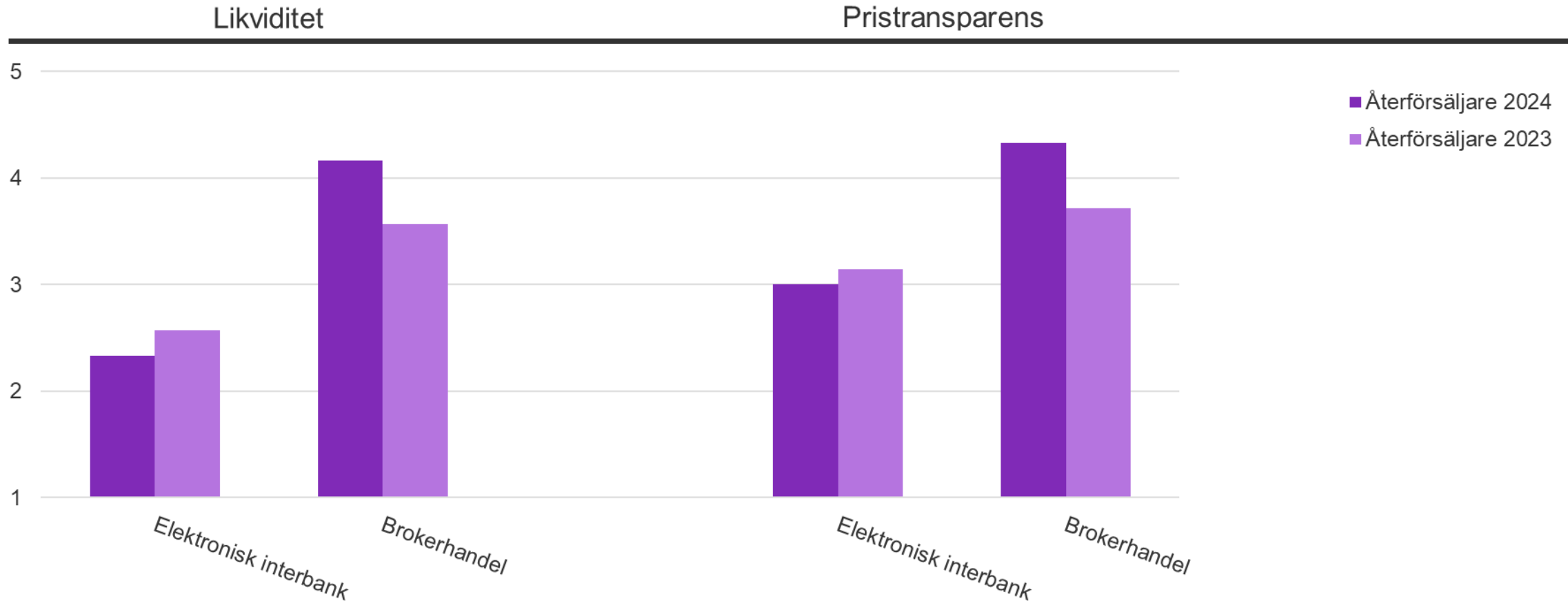
Återförsäljares syn på intresset för svenska statspapper det senaste året

| % | Återförsäljare 2024 | |
|------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | Nordiska Investerare | Utomnordiska investerare |
| Ökat intresse | 30 | 30 |
| Minskat intresse | 20 | 10 |
| Ingen skillnad | 30 | 40 |
| Vet ej/ej svar | 20 | 20 |

Har likviditeten i realobligationer förändrats sedan Riksgälden i september kommunicerade förslag på ändade riktlinjer?

| % | Återförsäljare | Svenska investerare |
|----------------------|----------------|---------------------|
| | 2024 | 2024 |
| Ja, förbättrats | 10 | 6 |
| Ja, försämrats | 30 | 14 |
| Nej, ingen skillnad | 30 | 31 |
| Vet ej/kan ej bedöma | 30 | 49 |

Återförsäljares syn på handelskanalernas bidrag



6 Investerarernas handel



Aktiviteten svenska statspapper

| % | Svenska Investerares 2024 | | |
|--|---------------------------|------------------|------------------|
| | Nominella obligationer | Realobligationer | Statsskuldväxlar |
| Aktiv under 2024 | 91 | 43 | 43 |
| Förväntad aktivitet kommande år | | | |
| Ökad handel | 29 | 6 | 14 |
| Minskad handel | 3 | 17 | 6 |
| Ingen skillnad/vet ej | 68 | 77 | 80 |

Deltagande i primärmarknaden

| Svenska Investerares 2024 | | | |
|-----------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| % | Nominella obligationer | Realobligationer | Statsskuldväxlar |
| Om aktiv under 2024: | | | |
| Mycket ofta | 3 | 7 | 13 |
| Ofta | 13 | 46 | 20 |
| Sällan | 31 | 20 | 47 |
| Mycket sällan | 31 | 20 | 20 |
| Aldrig | 16 | 7 | 0 |
| Vet ej/ej svar | 6 | 0 | 0 |

Intresset för svenska statsobligationer

| % | Svenska investerare 2024 |
|--|--------------------------|
| Andel som anger intresse 4 eller 5 på den femgradiga skalan | |
| Nominella obligationer med löptid ca 2 år (1-3) | 60 |
| Nominella obligationer med löptid ca 5 år (4-7) | 56 |
| Nominella obligationer med löptid ca 10 år (8-12) | 55 |
| Nominella obligationer med löptid över 12 år | 35 |
| Realobligationer | 31 |
| Gröna obligationer | 29 |
| Statsskuldväxlar | 26 |

Kategorier investerare

| % | Svenska investerare | |
|-------------------------------------|---------------------|------|
| | 2024 | 2023 |
| Pensionsförvaltare | 29 | 26 |
| Hedgefond | 9 | 9 |
| Överstatlig myndighet/Supranational | 11 | 9 |
| Annan kapitalförvaltare | 28 | 32 |
| Bank treasury | 17 | - |
| Annat | 9 | 24 |

Handlar med andra market makers än Riksgäldens återförsäljare

| % | Svenska investerare | |
|---|---------------------|------|
| | 2024 | 2023 |
| Handlar svenska statspapper med andra market makers | 14 | 21 |

