

Cecilia Olsson
Finansinspektör
Tel 08-787 82 61

Oskar Ode
Finansinspektör
Tel 08-787 81 98

Åsa Thalén
Tf. enhetschef
Tel 08-787 82 05

Fonders årsberättelser

Slutsats

Finansinspektionen (FI) kan konstatera att de granskade årsberättelserna överlag lever upp till regelkraven – men att det finns förbättringsmöjligheter när det gäller vissa delar av innehållet. Informationen i årsberättelsen ska möjliggöra för fondsparare att bedöma fondens utveckling och ställning samt fungera som underlag för jämförelser mellan fonder.

FI vidtar följande åtgärder

FI har kommunicerat iakttagelserna med de fondbolag som ingått i undersökningen och förväntar att informationen förbättras där det behövs. Vidare kommer FI att förtydliga sin skriftliga vägledning för investeringsfonder samt följa upp fondbolagens åtgärder i den löpande tillsynen.

Undersökningen

Fondbolag ska för var och en av sina investeringsfonder lämna en årsberättelse som innehåller en förvaltningsberättelse, uppgifter om fondens innehav och positioner, fondens balans- och resultaträkning samt fondens revisionsberättelse. Att fondandelsägarna får tillgång till fullständig och korrekt information är en förutsättning för ett gott konsumentskydd. Syftet med undersökningen är att granska valda delar av ett antal årsberättelser för att se om de lever upp till kraven som ställs i lagen (2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2004:2¹.

Undersökningen omfattar årsberättelser för 2007 från ett stickprov av 30 fonder från 20 fondbolag. Fondbolagen i undersökningen förvaltar tillsammans merparten av kapitalet på den svenska fondmarknaden och ett flertal fondkategorier är representerade².

Undersökningens resultat

FI ser förbättringsmöjligheter på en del områden. Nedan följer exempel där informationen kan förbättras och tydliggöras.

¹ Fr.o.m. den 23 juli 2008 är tillämplig föreskrift benämnd 2008:11. Reglerna kring årsberättelserna är dock oförändrade.

² Exempel på fondkategorier är aktiefond, räntefond och hedgefond.

- Upplysningen om vilket index som fonden jämför sig med och vad indexet speglar. Till exempel bör det tydligt framgå om indexet inkluderar utdelning eller inte. I vissa fall kan det även underlätta för fondspararen att fondbolaget beskriver varför indexet är relevant.
- Redogörelsen om hur fondbolaget har marknadsvärderat fondens tillgångar och skulder samt hur bolaget har värderat eventuella svårvärderade innehav.
- Redogörelsen om fondens handel med derivat. Av årsberättelsen ska det framgå om fonden har tillstånd att handla med derivat, även om sådan handel inte har skett. Det ska även framgå i vilken omfattning och på vilket sätt som fondbolaget för fondens räkning har handlat med derivat under året.
- Specifikationen över fondernas innehav och positioner, särskilt utifrån om de är noterade eller onoterade³.
- Uppgiften om den andel av fondens handel som skett med bolag inom samma koncern.
- Uppgiften, i årsberättelser för fondandelsfonder, om den högsta avgift som får tas ut i de underliggande fonder som fondandelsfonden placerar i.
- Revisionsberättelsen, där det ska framgå vilken fond som avses och vilket fondbolag som avger fondens revisionsberättelse samt fondbolagets organisationsnummer.

Vidare ska årsberättelsens samtliga delar finnas lättillgängliga för andelsägaren och det ska vara lätt att förstå vad som ingår i årsberättelsen. Detta är särskilt viktigt om årsberättelsen är uppdelad på något sätt.

FI rekommenderar även fondbolag som inte har ingått i undersökningen att se över sina årsberättelser för att förbättra och tydliggöra informationen till andelsägarna.

³ Med noterat avses innehav som handlas på en reglerad marknad, eller motsvarande marknad utanför EES, och sådana innehav som inom tolv månader från emissionen ska tas upp till handel på sådana marknader. Med onoterat avses följaktligen innehav som handlas på ej reglerade marknader. Se vidare fondföreskrifterna (2008:11) och lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Bilaga 1 Granskade fonder

Fondbolag

AMF Pension Fondförvaltning AB	Handelsbanken Fonder AB
Banco Fonder AB	HQ Fonder Sverige AB
Capinordic Asset Management AB	Kaupthing Fonder AB
Carnegie Fond AB	Lannebo Fonder AB
Catella Fondförvaltning AB	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB
Danske Capital AB	Nordea Fonder AB
Didner & Gerge Fonder AB	SEB Investment Management AB
East Capital Asset Management AB	Skandia Fonder AB
Erik Penser Fonder AB	Swedbank Robur Fonder AB
Folksam Fond AB	Systematiska Fonder JPA AB

Fonder

AMF Pension Europafond
Banco Småbolag
Capinordic FoF Global
Carnegie Småbolag
Catella Hedgefond
Danske Fonder Global Teknologi
Didner & Gerge Aktiefond
East Capital Rysslandsfonden
Erik Penser Hedgefond
Folksam Aktiefond Europa
Handelsbanken Europa Hedge Selektiv
Handelsbanken Fond i fond 50
Handelsbanken Småbolagsfond
HQ Strategifond
Kaupting Småbolag
Lannebo Småbolag
Länsförsäkringar Fond-i-fond Normal
Länsförsäkringar Småbolagsfond
Nordea European Equity Hedge Fund
Nordea Selektta Sverige
Nordea Stratega 100
SEB Fond i Fond Balanserad
SEB Hedge Fixed Income
SEB Sverigefond Chans/Risk
Skandia Europa
Skandia Selected: Global Balanserad
Swedbank Robur Europafond
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige
Swedbank Robur Access Hedge
Systematiska AMDT-Hedge