

FI-FORUM

FI-FORUM

# Aktiv och passiv förvaltning

FI-forum

24 november 2016

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM



FI-FORUM

FI-FORUM

Malin Omberg

Områdeschef Konsumentskydd

Erik Lindholm

Bitr. avdelningschef Konsumentskyddstillsyn

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM



# Agenda

- Introduktion
- Vad är en indexfond?
- Aktiv och passiv förvaltning
- Vad är en dold indexfond?
- FI:s undersökningar
- Sammanfattning
- Frågor



# Många svenskar fondsparar

# Förtroende är avgörande



**En indexfond syftar till att  
”efterbilda sammansättningen  
av ett visst aktieindex eller  
index för skuldförbindelser”.**

# Aktiv förvaltning

- En aktivt förvaltnad fond kräver mer resurser och en större aktivitet
- Olika mått på aktivitet (aktiv andel och aktiv risk)
- Ett tydligt kunderbudande krävs
- Uppföljningsansvar

# Vad är en dold indexfond?

- Låg förvaltningsaktivitet
- Missvisande informationsgivning
- Relativt hög förvaltningsavgift



# FI:s observationer från undersökningen 2014/2015

FI fann brister i följande områden:

- Informationsgivning av fonden till sparare.
- Bolagens interna målsättning för fonden i förhållande till fondens mål och placeringsinriktning.
- Styrelsens uppföljning och kontroll av bolagets fonder.

# FI:s uppmaning till branschen våren 2015

- Redovisa aktiv andel och aktiv risk
- Redovisa jämförelseindex
- Bort med floskler i fondbestämmelser och faktablad
- Det är styrelsens ansvar att utvärdera.

# FI:s uppföljande undersökning 2016

# Resultatet av uppföljningen

- De fonder som haft lägst aktiv andel och aktiv risk har höjts de senaste två åren.
- Informationsgivningen behöver fortfarande förbättras.
- Nästan samtliga bolag följer Fondbolagens förenings rekommendation om jämförelseindex och redovisning av aktivitetsmått.
- Medelavgift 1,34 procent och median 1,4 procent

# Fondernas aktivitet 2015

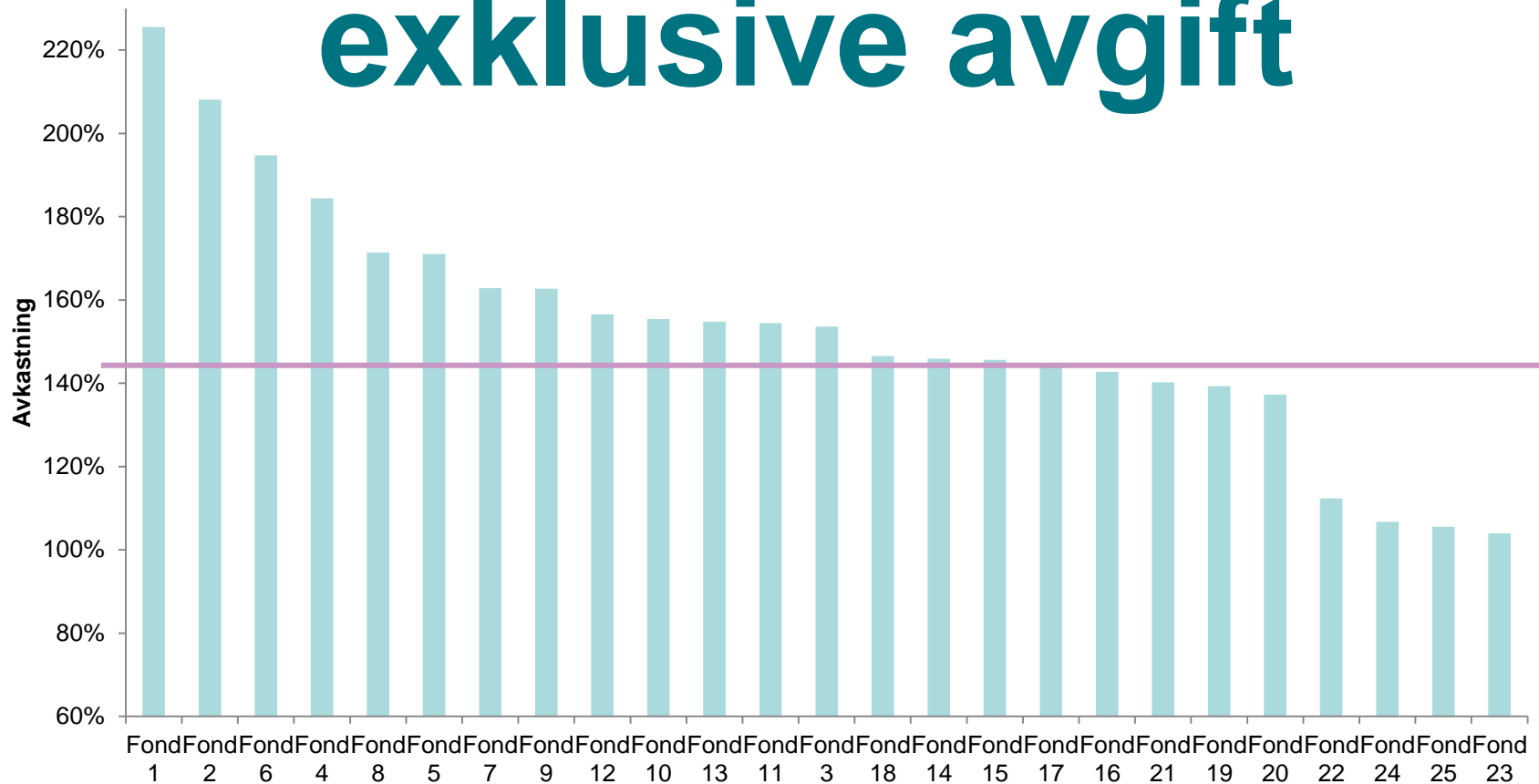
ÅR 2015	Aktiv andel	Aktiv risk	Följer bransch-rek.*
Aktie-Ansvar Sverigefonden	53%	3,95%	Nej
Alfred Berg Sverige Plus	52%	3,02%	Ja
AMF Aktiefond Sverige	31%	1,43%	Ja
Carnegie Sverigefond	50%	2,77%	Nej
Catella Reavinstfond	48%	3,27%	Ja
Danske Invest Sverige	52%	4,36%	Ja
Didner & Gerge Aktiefond	58%	4,57%	Ja
Enter Sverige	62%	2,94%	Ja
Gustavia Sverige	50%	2,41%	Nej
Lannebo Sverige	59%	3,19%	Ja
Länsförsäkringar Sverige Aktiv	60%	3,23%	Ja
Nordea Alfa	70%	5,30%	Ja
Nordea Swedish Stars	65%	n.a.	Nej
SEB Sverigefond Chans/Risk	58%	2,50%	Ja
SEB Sverigefond - Stora bolag	46%	2,30%	Ja
SEB Sverigefond	49%	2,70%	Ja
Handelsbanken Bosparfond Bostadsrätterna	28%	1,18%	Ja
Handelsbanken Sverigefond	28%	1,14%	Ja
Skandia Cancerfonden	53%	2,51%	Ja
Skandia Sverige	52%	2,52%	Ja
Skandia Världsnaturfonden	52%	2,55%	Ja
Swedbank Robur Ethica Sverige	38%	1,52%	Ja
Swedbank Robur Humanfond	37%	1,06%	Ja
Swedbank Robur Sverigefond	47%	1,77%	Ja
Öhman Sverigefond	47%	3,00%	Ja

Redovisar jämförelseindex i faktablad och aktiv andel i årsberättelsen i enlighet med Fondbolagens förenings rekommendation.

# Hur påverkar den aktiva andelen fonden?

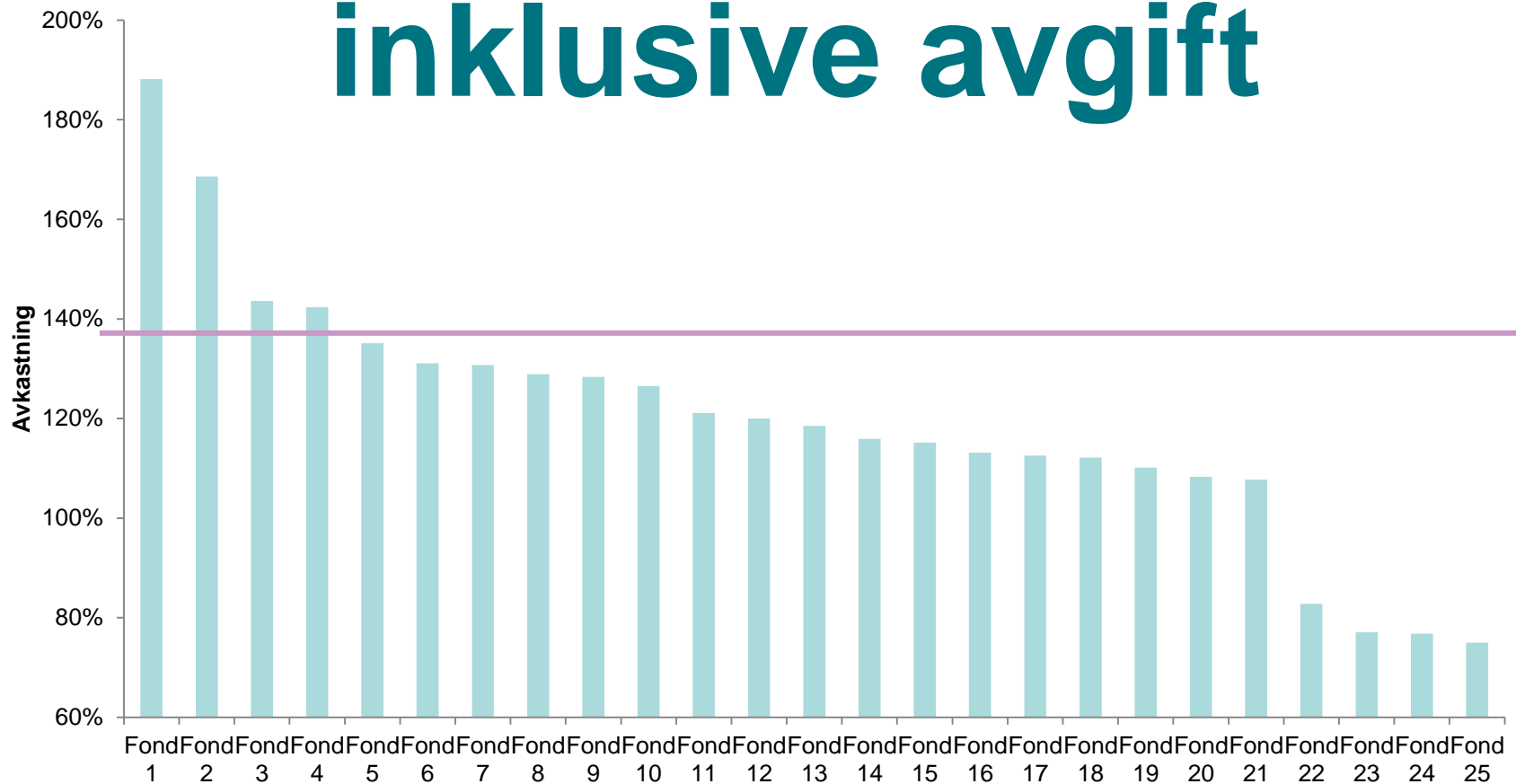
Fondavgift:	1,4%	1,4%	0,4%	1,2%
Aktiv andel:	60%	25%	25%	7%
Meravkastning på aktiv andel:	2,3%	5,6%	1,6%	17,1%

# Fondernas avkastning eksklusive avgift



Anm: Avkastningen avser perioden 2006-2015

# Fondernas avkastning inklusive avgift



Anm: Avkastningen avser perioden 2006-2015



# Sammanfattning

- Ett stort fondutbud kräver tydliga fondbestämmelser.
- Avgiften är central vid utvärderingen av en fonds möjlighet att infria sina mål.
- Styrelsen måste ta ett aktivt ansvar kring utvärderingen av fonder.
- Provisioner styr mot dyrare fonder.

# Frågor?

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FINANSINSPEKTIONEN