

Bästa andelsägare,

Den 22 maj 2006 startade Avanza Fonder AB fonden AVANZA ZERO – fonden utan avgifter. Avanza Zero är den första fonden i Sverige helt utan avgifter.

Avanza Zero är en indexfond. Fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa OMXS30-index. OMXS30-index består av de 30 värdepappersmest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen.

Sedan årsskiftet har avkastningen varit -17,53 % för fonden och -17,56 % för OMXS30-index inkl utdelningar.

Inga förändringar i OMXS30-index har skett under året.

Fondens utdelning delades ut den 29:e februari 2008.

Avanza Fonder AB har hos Finansinspektionen ansökt om ändring av fondbestämmelserna för Avanza Zero. Ändringarna avser att byta jämförelseindex från OMXS30 till OMXS30GI, samt att höja maxinsättningen per dag till 200 000 kronor för att underlätta andelsägarnas handel. Sammansättningen av aktier är densamma i indexet OMXS30GI som i indexet OMXS30. Skillnaden består i att avkastningen i OMXS30GI även speglar aktieutdelningar.

Vi tackar för förtroendet att få förvalta ert kapital,

Glenn Wigren
VD, Avanza Fonder AB

HALVÅRSRAPPORT 2008

ATT SPARA I FONDER INNEBÄR ALLTID EN RISK. FONDEN KAN SÄVÄL MINSKA SOM ÖKA I VÄRDE OCH DET ÄR INTE SÄKERT ATT DU FÅR TILLBAKA HELA DET INSATTA BELOPPET. HISTORISK AVKASTNING ÄR INGEN GARANTI FÖR FRAMTIDA AVKASTNING. FAKTABLAD OCH INFORMATIONSBROSCHYR FÖR AVANZA ZERO – FONDEN UTAN AVGIFTER, FINNS PÅ WWW.AVANZAFONDER.SE

AVANZA ZERO
FONDEN UTAN AVGIFTER



FONDFAKTA

Fondens startdatum	2006-05-22
Andelsvärde, 2008-06-30	95,48 kr
Fondförmögenhet 2008-06-30	540 997 tkr
Utveckling sedan 2007-12-31	-17,53 %
Jämförelseindex OMXS30*	-20,69 %
Jämförelseindex OMXS30 inkl utdelningar	-17,56 %
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,00 %
Utdelning	Kontant, februari
Förvaltare	Glenn Wigren/Peter Stengård
Jämförelseindex	OMXS30*
Fondnummer hos PPM	734491
Organisationsnummer	515602-1031

* Utdelningar ingår ej i index

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

BALANSRÄKNING, TKR

TILLGÅNGAR	2008-06-30	2007-12-31
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	538 216	495 456
Bank och övriga likvida medel	10 219	-693
Kortfristiga fordringar	1 231	3 612
Övriga kortfristiga intäkter		
Summa tillgångar	549 666	498 375
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	-8 669	-1 968
Summa skulder	-8 669	-1 968
FONDFÖRMÖGENHET	540 997	496 407

RESULTATRÄKNING, TKR

	2008-01-01 - 08-06-30	2007-01-01 - 07-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument, Not 1	-128 876	-39 711
Ränteintäkter	303	265
Utdelningar	28 420	23 194
Övriga intäkter		.
Summa intäkter och värdeförändring	-100 153	-16 252
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	-	-
Ersättning till förvaringsinstitutet	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-	-
RESULTAT	-100 153	-16 252

NOTER

Not 1. Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	2008-01-01 - 08-06-30	2007-01-01 - 07-12-31
Realisationsvinster	15 852	32 957
Realisationsförluster	-95 823	-13 077
Orealiserade vinster/förluster	-48 905	-59 591
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	-128 876	-39 711
Not 2. Övriga kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	0	0
Skuld köpta värdepapper	-8 647	-1 968
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	-8 647	-1 968
Not 3. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	496 407	482 293
Andelsutgivning	486 941	641 466
Andelsinlösen	-311 129	-611 100
Årets resultat enligt resultaträkning	-100 153	-16 252
Lämnad utdelning	-31 069	0
Fondförmögenhet vid årets slut	540 997	496 407

FONDENS UTVECKLING

	2008-06-30	2007-12-31
Fondförmögenhet, tkr	540 997	496 407
Andelsvärde, kr	95,48	123,52
Utdelning kr/andel	6,92	-
Totalavkastning, %	-17,53	-2,38
Jämförelseindex, %	-20,69	-5,74
Jämförelseindex inkl utdelningar, %	-17,56	-3,04

ÖVRIGT

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	1,19
Förvaltningsavgift, %	0,00
Total expense ratio (TER), %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, %	0,00
Omsättning genom Bankaktiebolaget Avanza, %	100,00
Aktiv risk*, %	3,12
Totalrisk fond*, %	18,81
Totalrisk jämförelseindex*, %	18,20
Genomsnittlig årsavkastning(2 år), %	-1,66
Genomsnittlig årsavkastning(5 år)**, %	**

* Avser de senaste 24 månaderna

** Fonden startade 2006-05-22. Mätperioden är för kort för att redovisas.

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Finans				
INVESTOR B	118 766	127,25	15 112 974	2,79 %
NORDEA	678 211	83,10	56 359 334	10,42 %
SEB A	172 848	112,00	19 358 976	3,58 %
SHB A	159 545	143,50	22 894 708	4,23 %
SWEDBANK	134 431	116,50	15 661 212	2,89 %
			129 387 203	23,92 %
Industrivaror- och tjänster				
ABB LTD	118 297	171,50	20 287 936	3,75 %
ALFA LAVAL	112 062	93,75	10 505 813	1,94 %
ASSA ABLOY B	90 275	87,25	7 876 494	1,46 %
ATLAS COPCO A	218 880	88,75	19 425 600	3,59 %
ATLAS COPCO B	101 650	80,25	8 157 413	1,51 %
SANDVIK	309 250	82,50	25 513 125	4,72 %
SCANIA B	104 333	82,50	8 607 473	1,59 %
SECURITAS B	90 751	70,00	6 352 570	1,17 %
SKANSKA B	103 272	86,50	8 933 028	1,65 %
SKF B	105 994	94,50	10 016 433	1,85 %
VOLVO B	378 428	74,00	28 003 672	5,18 %
			153 679 555	28,41 %
IT				
ERICSSON B	773 149	62,80	48 553 757	8,97 %
NOKIA	10 340	146,60	1 515 844	0,28 %
			50 069 601	9,26 %
Sällanköpsvaror- och tjänster				
ELECTROLUX B	78 074	77,00	6 011 698	1,11 %
ENIRO	42 327	21,90	926 961	0,17 %
H&M B	190 482	326,50	62 192 373	11,50 %
			69 131 032	12,78 %
Telekomoperatörer				
TELE2 B	105 933	118,00	12 500 094	2,31 %
TELIA SONERA	1 170 812	44,60	52 218 215	9,65 %
			64 718 309	11,96 %
Hälsovård				
ASTRA ZENECA	79 688	256,00	20 400 128	3,77 %
			20 400 128	3,77 %
Material				
BOLIDEN	71 387	49,10	3 505 102	0,65 %
SCA B	154 463	85,25	13 167 971	2,43 %
SSAB A	62 802	195,00	12 246 390	2,26 %
			28 919 462	5,35 %
Dagligvaror				
SWEDISH MATCH	66 532	123,50	8 216 702	1,52 %
			8 216 702	1,52 %
Energi				
VOSTOK NAFTA	11 238	565,00	6 349 470	1,17 %
LUNDIN PETROLEUM	82 515	89,00	7 343 835	1,36 %
			13 693 305	2,53 %
Summa värdepapper			538 215 298	99,49 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			2 781 701	0,51 %
FONDFÖRMÖGENHET, Not 3			540 996 999	100,00 %

Fonden har tillstånd att handla med derivatinstrument. Handel med derivatinstrument har skett under rapportperioden. Derivatinstrument används i syfte att effektivisera förvaltningen i fonden. Handel sker i standardiserade instrument. Samtliga värdepappersinnehav är noterade vid svensk börs.

SKATTEREGLER

Skatteregler för fonderna

En svensk värdepappersfond är inte skattepliktig för reavinst vid försäljning av svenska aktier och aktierelaterade värdepapper och följaktligen är inte reaförluster avdragsgilla. Reavinst och reaförluster vid försäljning av övriga värdepapper är skattepliktiga respektive avdragsgilla. Fondens beskattningsbara inkomst består dessutom av bland annat räntor och en schablonintäkt på 1,5 % av marknadsvärdet vid årets ingång på fondens innehav av aktier och aktierelaterade värdepapper. Skattesatsen för fonden är 30 procent. Utdelning till andelsägarna är avdragsgill för fonden. (Om fondens hela beskattningsbara inkomst delas ut till andelsägarna blir det ingen skatt för fonden.)

Skatteregler för andelsägarna

Utdelningar från aktiefonder och reavinst vid försäljning av fondandelar, beskattas som inkomst av kapital. Skattesatsen är 30 procent.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om investeringsfonder samt deras fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamling (FFFS 2004:2) föreskrifter angående investeringsfonder. Fonden tillämpar vidare i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom det skattepliktiga resultatet i sin helhet delas ut till andelsägarna.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB ingår i Avanzakoncernen (Avanza Bank), vars affärsidé är att erbjuda Sveriges bästa tjänst för aktivt sparande. Avanza Bank är Sveriges största aktör inom aktie- och fondhandel. Avanza Bank har drygt 110 000 kunder och gör flest affärer på börsen. Hos Avanza Bank kan kunderna själva spara i aktier, fonder och till sin pension. Avanza Bank erbjuder ett helt nytt sätt att spara. Avanza Bank har sänkt och tagit bort många onödiga avgifter så att det blir mer pengar över till kunderna. Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond – Avanza Zero – fonden utan avgifter. Allmänheten erbjuds att köpa fondandelar via depå hos Avanza Bank eller via ett individuellt premiepensionskonto hos Premiepensionsmyndigheten. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt Lagen (2004:46) om investeringsfonder gavs av Finansinspektionen den 3 maj 2006. Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza AB (publ.). Avanza Fonder AB följer svensk kod för fondbolag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsgatan 60
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Glenn Wigren

Styrelse

Anders Ellsell, ordförande
Nicklas Storåkers
Jacqueline Winberg
Henrik Källen
Niklas Hjalmarsson

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor

Lars Träff
Ernst & Young
Jakobsbergsgatan 24, 103 99 Stockholm

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av OMX AB och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30 index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30 index vid viss tidpunkt. OMXS30 index sammanställs och beräknas av Stockholmsbörsen AB. Stockholmsbörsen skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30 index. Stockholmsbörsen skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30 index.

OMXS30 och OMXS30 INDEX är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX eller av OMX helägt dotterbolag.