

Bästa andelsägare,

Den 22 maj 2006 startade Avanza Fonder AB fonden AVANZA ZERO – fonden utan avgifter (Avanza Zero). 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 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen.

Sedan årsskiftet har avkastningen varit -2,38 % för fonden och -3,04 % för OMXS30-index inklusive utdelningar.

Den 28 december skedde det förändringar i OMXS30-index. Aktien Autoliv försvann och Lundin Petroleum kom in bland de värdemässigt mest omsatta aktierna i OMXS30-index.

Då fonden är nystartad så saknas nyckeltal som t ex standardavvikelse. Således rapporteras inte dessa.

Fondens utdelning kommer ske den 29:e februari 2008.

Det planeras inga förändringar i placeringsregler eller förvaltningsinriktning och därmed bedöms fonden fortsätta att utvecklas i linje med Stockholmsbörsens OMXS30-index. Stockholmsbörsen har historiskt sett uppvisat relativt stora kurssvängningar och en placering i fonden bör därför ses som långsiktig.

Vi tackar för förtroendet att få förvalta ert kapital,

Glenn Wigren
VD, Avanza Fonder AB

HELÅRSRAPPORT 2007

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, 2007-12-31	123,52 kr
Fondförmögenhet 2007-12-31, tkr	496 407
Utveckling sedan 2006-12-31	-2,38 %
Jämförelseindex OMXS30*	-5,74 %
Jämförelseindex OMXS30 inkl utdelningar	-3,04 %
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,00 %
Utdelning	Februari
Förvaltare	Glenn Wigren
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	2007-12-31	2006-12-31
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	495 456	480 196
Bank och övriga likvida medel	-693	10 503
Kortfristiga fordringar	3 612	3 125
Summa tillgångar	498 375	493 824
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder Not 2	-1 968	-11 531
Summa skulder	-1 968	-11 531
FONDFÖRMÖGENHET	496 407	482 293

RESULTATRÄKNING, TKR

	2007-01-01 - 07-12-31	2006-05-22 - 06-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument, Not 1	-39 711	48 487
Ränteintäkter	265	173
Utdelningar	23 194	71
Övriga intäkter	.	.
Summa intäkter och värdeförändring	-16 252	48 731
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	-	-
Ersättning till förvaringsinstitutet	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-	-
RESULTAT	-16 252	48 731

NOTER

Not 1 Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	2007-01-01 - 07-12-31	2006-05-22 - 06-12-31
Realisationsvinster	32 957	3 005
Realisationsförluster	-13 077	-1 286
Orealiserade vinster/förluster	-59 591	46 768
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	-39 711	48 487
Not 2 Övriga kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	0	0
Skuld köpta värdepapper	-1 968	-11 531
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	-1 968	-11 531
Not 3 Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	482 293	0
Andelsutgivning	641 466	631 977
Andelsinlösen	-611 100	-198 415
Årets resultat enligt resultaträkning	-16 252	48 731
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	496 407	482 293

FONDENS UTVECKLING

	2007-12-31	2006-12-31
Fondförmögenhet, tkr	496 407	482 293
Andelsvärde, kr	123,52	126,53
Utdelning kr/andel	-	-
Totalavkastning*, %	-2,38	26,53
Jämförelseindex*, %	-5,74	26,60
Jämförelseindex inkl utdelningar*, %	-3,04	26,68
Genomsnittlig årsavkastning**, %	***	***

* Startdatum 2006-05-22

** Avser de senaste 24 månaderna

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

ÖVRIGT

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,28
Förvaltningsavgift, %	0,00
Total expense ratio (TER), %	**
Transaktionskostnader, tkr	0
Transaktionskostnader, %	0
Omsättning genom Avanza Bank AB, %	100,00
Aktiv risk*, %	**
Informationskvot*	**
Sharpe-kvot*	**
Totalrisk fond*, %	**
Totalrisk jämförelseindex*, %	**

* Avser de senaste 24 månaderna

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

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADS- VÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Finans				
INVESTOR B	85 750	147,00	12 605 250	2,54 %
NORDEA	488 959	108,00	52 807 572	10,64 %
SEB A	124 818	165,50	20 657 379	4,16 %
SHB A	116 073	207,00	24 027 111	4,84 %
SWEDBANK A	97 025	183,00	17 755 575	3,58 %
			127 852 887	25,76 %
Industrivaror- och tjänster				
ABB LTD	84 834	185,00	15 694 290	3,16 %
ALFA LAVAL	20 956	364,00	7 627 984	1,54 %
ASSA ABLOY B	65 278	129,75	8 469 821	1,71 %
ATLAS COPCO A	157 972	96,50	15 244 298	3,07 %
ATLAS COPCO B	73 463	88,25	6 483 110	1,31 %
SANDVIK	223 333	111,25	24 845 796	5,01 %
SCANIA B	75 312	154,00	11 598 048	2,34 %
SECURITAS B	65 602	90,00	5 904 180	1,19 %
SKANSKA B	74 568	122,00	9 097 296	1,83 %
SKF B	76 407	109,50	8 366 567	1,69 %
VOLVO B	273 127	108,50	29 634 280	5,97 %
			142 965 669	28,80 %
IT				
ERICSSON B	2 790 698	15,18	42 362 796	8,53 %
NOKIA	7 262	250,00	1 815 500	0,37 %
			44 178 296	8,90 %
Sällanköpsvaror- och tjänster				
ELECTROLUX B	56 389	108,50	6 118 207	1,23 %
ENIRO	34 303	58,00	1 989 574	0,40 %
H&M B	137 495	393,50	54 104 283	10,90 %
			62 212 063	12,53 %
Telekomoperatörer				
TELE2 B	76 528	129,50	9 910 376	2,00 %
TELIA SONERA	845 383	60,50	51 145 672	10,30 %
			61 056 048	12,30 %
Hälsovård				
ASTRA ZENECA	57 431	277,00	15 908 387	3,20 %
			15 908 387	3,20 %
Material				
BOLIDEN	54 494	81,25	4 427 638	0,89 %
SCA B	111 494	114,50	12 766 063	2,57 %
SSAB A	45 327	176,00	7 977 552	1,61 %
			25 171 253	5,07 %
Dagligvaror				
SWEDISH MATCH	50 311	154,50	7 773 050	1,57 %
			7 773 050	1,57 %
Energi				
LUNDIN PETROLEUM	59 381	67,50	4 008 218	0,81 %
VOSTOK NAFTA	8 263	524,00	4 329 812	0,87 %
			8 338 030	1,68 %
Summa värdepapper			495 455 680	99,81 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			951 567	0,19 %
FONDFÖRMÖGENHET, Not 3			496 407 247	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 reavinster vid försäljning av svenska aktier och aktierelaterade värdepapper och följaktligen är inte reaförluster avdragsgilla. Reavinster 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 reavinster 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 författningssamlings (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 Källén
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.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till andelsägarna i Avanza Zero – fonden utan avgifter.

I egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531 har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av Avanza Zero – fonden utan avgifter för räkenskapsåret 2007. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm 2008-02-28

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor