

Avanza Zero

Årsberättelse 2011

Förvaltningsberättelse

Den 22 maj 2006 startade vi Sveriges enda och första helt avgiftsfria fond: "AVANZA ZERO – fonden utan avgifter".

Avanza Zero är en indexfond. Fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa SIX30RX-index. SIX30RX-index består av de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen och inkluderar utdelningar.

Under 2011 har avkastningen varit -11,62 procent för "AVANZA ZERO - fonden utan avgifter", vilket är i linje med index som gick -11,60 procent för SIX30RX. Fonden har under året sänkt den högsta insättningen till 25 000 kr/dag. Under året ökade fondförmögenheten från 3,7 till 4,1 miljarder kronor. Det beror på ett stort inföde av nya sparare och ett nettoinflöde på ungefär 1 miljard kronor.

Fondens utdelning delades ut den 24:e februari 2011.

Fondens risker kan främst delas upp i Marknadsrisk och Likviditetsrisk.

Marknadsrisk – risken för att hela marknaden för ett tillgångsslag kommer att gå tillbaka och att priser och värden för tillgångarna därigenom kommer att påverkas. Sparande i indexfonder är generellt förenat med hög risk, då kurserna i de ingående aktierna kan svänga kraftigt.

Likviditetsrisk – risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt värde. Eftersom fonden är en indexfond med inriktning på de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen är vår bedömning att likviditetsrisken är låg.

Fonden har även möjlighet att handla i derivat för att effektivisera förvaltningen. Det sker isåfall i standardiserade derivat med daglig kursättning. Under året har ingen handel i derivat skett.

Fonden tillhör riskklass Hög.

Vi tackar för förtroendet att få förvalta ert kapital,

Glenn Wigren
VD, Avanza Fonder AB

Styrelse

Stockholm 23 februari 2012

Anders Ellsäll
ordförande

Hans Toll

Christina Guri

Henrik Källén

Glenn Wigren

FONDFAKTA

Fondens startdatum	2006-05-22
Andelsvärde, 2011-12-31	110,45 kr
Fondförmögenhet 2011-12-31	4 124 610 367
Utveckling sedan 2010-12-31	-11,62%
Jämförelseindex SIX30RX	-11,60%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,00%
Utdelning	Kontant, februari
Förvaltare	Glenn Wigren / Peter Stengård
Jämförelseindex	SIX30RX
Fondnummer hos PPM	734491
Organisationsnummer	515602-1031

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.

AVANZA BANK 

Tillgångar TKR	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
Överlåtbara värdepapper	4 119 749	3 728 985	1 998 840
Penningmarknadsinstrument	0	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0	0
Fondandelar	0	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 119 749	3 728 985	1 998 840
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 119 749	3 728 985	1 998 840
Bankmedel och övriga likvida medel	49 823	15 308	13 214
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	650	303	149
Övriga tillgångar	26 734	0	0
Summa tillgångar	77 207	15 611	13 363

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0	0
<i>Skatteskulder</i>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	0	0
Övriga skulder	-72 346	0	0
Summa skulder	-72 346	0	0

Fondförmögenhet	4 124 610	3 744 596	2 012 203
<i>Poster inom linjen</i>	0	0	0
Utlånade finansiella instrument	0	0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument Övriga mottagna säkerheter	0	0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0	0



Intäkter och värdeförändring TKR

	2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31	2009-01-01 - 2009-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-694 778	562 782	463 103
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0	0
Ränteintäkter	650	304	149
Utdelningar	156 495	75 165	38 352
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0	0
Övriga intäkter	0	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-537 633	638 251	501 604

Kostnader

Förvaltningskostnader	0	0	0
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	0	0	0
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0	0
Ersättning till revisorer	0	0	0
Räntekostnader	0	0	0
Övriga finansiella kostnader	0	0	0
Övriga kostnader	0	0	0
Summa kostnader	0	0	0

Skatt

Årets resultat	-537 633	638 251	501 604
----------------	----------	---------	---------

Tilläggsupplysningar

Not 1	2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31	2009-01-01 - 2009-12-31
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument			
Realisationsvinster	65 437	192 168	14 719
Realisationsförluster	-73 608	-4 904	-24 056
Orealiserade vinster/förluster	-686 607	375 518	472 440
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	-694 778	562 782	463 103

Not 2

Förändring av fondförmögenhet			
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	3 744 596	2 012 203	725 191
Andelsutgivning	3 199 477	4 036 950	1 745 232
Andelsinlösen	-2 177 720	-2 893 957	-923 357
Årets resultat enligt resultaträkning	-537 633	638 251	501 604
Lämnad utdelning	-104 110	-48 851	-36 467
Fondförmögenhet vid årets slut	4 124 610	3 744 596	2 012 203



FONDENS UTVECKLING

	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Fondförmögenhet, tkr	4 124 610	3 744 596	2 012 203	725 191	496 407
Andelsvärde, kr	110,45	128,37	105,41	73,96	123,52
Antal utestående andelar	37 342 805,6203	29 169 889,0601	19 089 866,3238	9 804 631,6126	4 018 743,6708
Utdelning kr/andel	3,25	2,37	3,39	6,92	–
Totalavkastning, %	-11,62	24,59	49,60	-36,12	-2,38
Jämförelseindex, %	-11,60	24,88	49,14	-36,26	-3,04

ÖVRIGT

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,25
Förvaltningsavgift, %	0,00
Total expense ratio (TER), %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, %	0,00
Omsättning genom Bankaktiebolaget Avanza, %	100,00
Aktiv risk*, %	0,17
Totalrisk fond*, %	16,30
Totalrisk jämförelseindex*, %	16,30
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	4,94
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,54

* Avser de senaste 24 månaderna



FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 111231

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Finans				
INVESTOR B	765 462	128,40	98 285 321	2,38%
NORDEA	6 801 625	53,25	362 186 531	8,78%
SEB A	3 646 815	40,09	146 200 813	3,54%
SHB A	1 029 018	181,00	186 252 258	4,52%
SWEDBANK	1 622 046	89,15	144 605 401	3,51%
			937 530 324	22,73%
Industrivaror- och tjänster				
ABB LTD	846 204	129,50	109 583 418	2,66%
ALFA LAVAL	704 915	130,40	91 920 916	2,23%
ASSA ABLOY B	586 636	172,60	101 253 374	2,45%
ATLAS COPCO A	1 410 640	148,00	208 774 720	5,06%
ATLAS COPCO B	655 781	130,80	85 776 155	2,08%
SANDVIK	1 993 609	84,45	168 360 280	4,08%
SCANIA B	672 218	102,00	68 566 236	1,66%
SECURITAS B	584 689	59,40	34 730 527	0,84%
SKANSKA B	672 096	114,00	76 618 944	1,86%
SKF B	685 408	145,60	99 795 405	2,42%
VOLVO B	2 461 873	75,30	185 379 037	4,49%
			1 230 759 011	29,84%
IT				
ERICSSON B	5 061 123	70,40	356 303 059	8,64%
NOKIA	104 779	33,48	3 508 001	0,09%
			359 811 060	8,72%
Sällanköpsvaror- och tjänster				
ELECTROLUX B	505 353	109,70	55 437 224	1,34%
MTG B	102 351	328,80	33 653 009	0,82%
H&M B	2 454 725	221,30	543 230 643	13,17%
			632 320 875	15,33%
Telekomoperatörer				
TELE2 B	712 121	133,90	95 353 002	2,31%
TELIA SONERA	7 276 903	46,77	340 340 753	8,25%
			435 693 755	10,56%
Hälsovård				
ASTRA ZENECA	334 069	316,00	105 565 804	2,56%
GETINGE B	373 725	174,40	65 177 640	1,58%
			170 743 444	4,14%
Material				
BOLIDEN	459 648	100,50	46 194 624	1,12%
SCA B	1 022 645	102,00	104 309 790	2,53%
SSAB A	404 618	60,65	24 540 082	0,59%
			175 044 496	4,24%
Dagligvaror				
SWEDISH MATCH	357 956	244,30	87 448 651	2,12%
			87 448 651	2,12%
Energi				
LUNDIN PETROLEUM	534 263	169,20	90 397 300	2,19%
			90 397 300	2,19%
Summa värdepapper			4 119 748 916	99,88%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			4 861 451	0,12%
FONDFÖRMÖGENHET, Not 3			4 124 610 366,91	100,00%

Fonden har tillstånd att handla med derivatinstrument.

Derivatinstrument används i syfte att effektivisera förvaltningen i fonden. Handel sker i standardiserade instrument.

Derivat har ej används under året.

Samtliga värdepappersinnehav är noterade vid svensk börs.

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senaste tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

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 författningssamlings (FFFS 2008:11) 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 Avanza Bank-koncernen, vars affärsidé är att erbjuda Sveriges bästa tjänst för aktivt sparande. 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 Pensionsmyndigheten. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt Lagen (2004:46) om investeringsfonder sedan den 3 maj 2006.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör

Glenn Wigren

Styrelse

Anders Ellsäll, ordförande
Hans Toll
Christina Guri
Henrik Källén
Glenn Wigren

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
Avanza Zero – fonden utan avgifter
org.nr 515602-1031

RAPPORT OM ÅRSBERÄTTELSE

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, reviderat årsberättelsen för Avanza Zero för år 2011.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelse på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även reviderat fondbolagets förvaltning för Avanza Zero för år 2011.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 23 februari 2012.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

