

A photograph of a smiling woman with blonde hair, wearing a white top, is the background for the cover. She is looking slightly to her left. In the background, another person is partially visible, and there is a blue poster on the wall.

Avgifterna

på fondmarknaden
2015

Hur utvecklas fondernas avgifter?

AMF Fonder har för nionde året i rad undersökt hur avgifterna på den svenska fondmarknaden utvecklas.

Syftet med denna rapport är att öka förståelsen för hur viktigt låga fondavgifter är vid långsiktigt sparande.

Vid frågor om rapporten:

Per Wiklund, Administrativ chef AMF Fonder, 08-696 30 13

Undrar du över något?



020-696 320 (vard 8-18)



info@amf.se



amf.se

sid 4 Sammanfattning

sid 7 Utveckling av fondförmögenhet
och nettosparande

sid 9 Antalet fonder

sid 10 Utvecklingen av fondavgifterna
per kategori

sid 10 Aktiefonder

sid 13 Räntefonder

sid 16 Blandfonder

sid 18 Alternativa investeringar

Sammanfattning

- Marginella avgiftsförändringar på fonder under 2015.
- Inom den stora kategorin aktiefonder är genomsnittlig Årlig avgift 1,70 procent.
- Inom kategorin räntefonder är genomsnittlig Årlig avgift 1,00 procent.
- Årlig avgift för blandfonder har sjunkit till 1,47 procent från 1,56 procent 2014.
- Spararna väljer fortsatt fonder med lägre avgifter. Den kapitalviktade förvaltningsavgiften för Sverigeregistrerade aktiefonder är 0,87 procent, jämfört med genomsnittliga förvaltningsavgiften som är 1,28 procent.
- Spararna väljer även blandfonder med lägre avgifter. Den kapitalviktade snittavgiften för blandfonder är 0,94 procent jämfört med genomsnittliga förvaltningsavgiften som är 1,20 procent.

OM RAPPORTEN

AMF Fonder gör för nionde året i rad en rapport om avgifterna på den svenska fondmarknaden. Underlaget är framtaget av Morningstar på uppdrag av AMF Fonder. Den studerade tidsperioden sträcker sig från 31 december 2006 till 31 december 2015. Rapporten omfattar 5 134 fonder. Per den 31 december 2015 är antalet fonder 2 995 stycken, varav 1 832 aktiefonder, 572 räntefonder, 350 blandfonder och 241 fonder med alternativa investeringar. Alternativa investeringar omfattar hedgefonder, trygghets-/garantifonder, råvaror och konvertibler. Inom kategorin blandfonder har vi även brutit ut underkategorin fond-i-fonder.

I studien har måtten genomsnittlig Förvaltningsavgift, Årlig avgift och Normanbelopp använts. Förvaltningsavgift har använts för att beskriva avgiftsutvecklingen historiskt då det finns flest år av fondstatistik utifrån det avgiftsbegreppet. Måttet Förvaltningsavgift är ett rakt medelvärde av samtliga undersökta fondavgifter och delas upp per fondkategori.

Begränsningar

- Rapporten tar inte hänsyn till de eventuella rabatter på fondavgifter som förekommer inom till exempel premiepensionssystemet.
- Rapporten omfattar inte svenska och utländska fonder med insättningskrav som överstiger 100 000 kronor.
- Utfallen i prestationsbaserade avgifter som kan förekomma på fondmarknaden omfattas inte i begreppet Årlig avgift. Det innebär att det faktiska avgiftsuttaget i fonder kan vara högre än vad rapporten visar.

Tabell 1. Genomsnittliga avgifter per fondkategori, per 31 december respektive år

| AKTIEFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------------------------------|------|------|------|------|------|------|--------|--------|--------|--------|
| Förvaltningsavgift, % | 1,53 | 1,55 | 1,56 | 1,55 | 1,54 | 1,55 | 1,50 | 1,47 | 1,43 | 1,43 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,83 | 1,76 | 1,71 | 1,70 |
| Normanbelopp, kr | | | | | | | 15364 | 14 816 | 14 423 | 14 344 |
| RÄNTEFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,72 | 0,72 | 0,75 | 0,77 | 0,77 | 0,81 | 0,87 | 0,91 | 0,84 | 0,87 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,06 | 1,06 | 0,99 | 1,00 |
| Normanbelopp, kr | | | | | | | 7 037 | 7 037 | 6 590 | 6 654 |
| BLANDFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 1,09 | 1,13 | 1,14 | 1,19 | 1,20 | 1,26 | 1,29 | 1,36 | 1,34 | 1,30 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,58 | 1,66 | 1,56 | 1,47 |
| Normanbelopp, kr | | | | | | | 11 740 | 12 297 | 11 600 | 10 968 |
| ALTERNATIVA INVESTERINGAR | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 1,01 | 1,06 | 1,14 | 1,27 | 1,28 | 1,34 | 1,31 | 1,30 | 1,22 | 1,27 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,73 | 1,70 | 1,58 | 1,62 |
| Normanbelopp, kr | | | | | | | 14 580 | 14 344 | 13 393 | 13 711 |
| TOTALT | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 1,33 | 1,37 | 1,39 | 1,39 | 1,38 | 1,39 | 1,36 | 1,34 | 1,28 | 1,29 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,67 | 1,61 | 1,54 | 1,53 |

Läs mer om
aktiefonder på
sid 10–12

Läs mer om
räntefonder på
sid 13–15

Läs mer om
blandfonder på
sid 16–17

Läs mer om
alternativa investe-
ringar på sid 18–20

Förvaltningsavgift

Förvaltningsavgift är den avgift som fondbolaget redovisar för sin förvaltning, administration, information och marknadsföring.

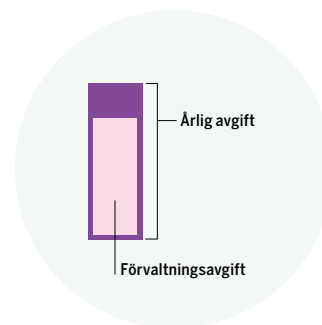
Årlig avgift

Årlig avgift omfattar fler kostnader än begreppet Förvaltningsavgift. Det omfattar något förenklat samtliga kostnader utom fondens courtagekostnader. Årlig avgift är en utveckling av begreppet Total Expense Ratio, (TER).

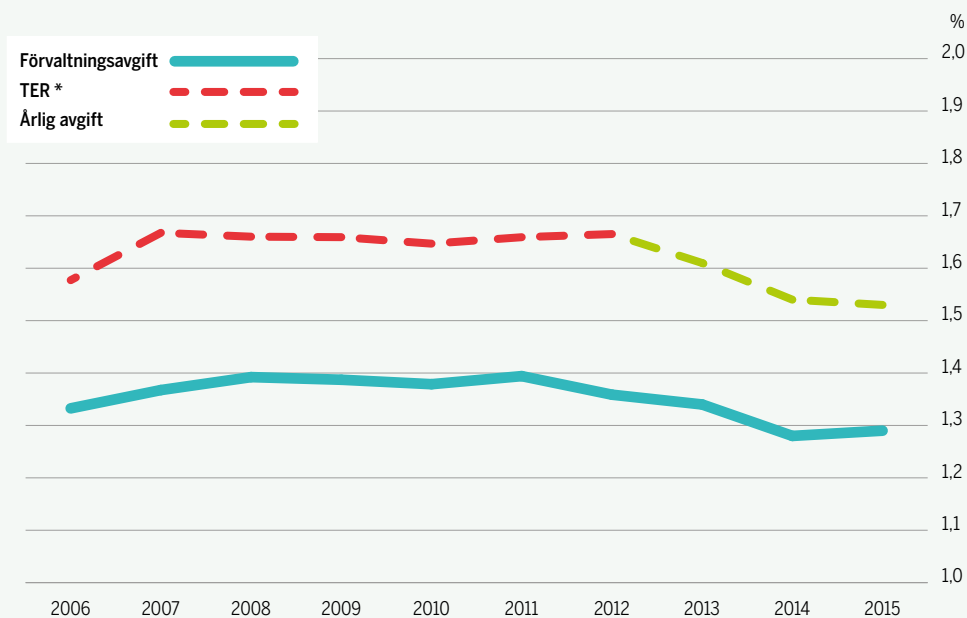
Årlig avgift är ett standardiserat mått framtaget för att förtydliga kundens verkliga fondkostnader och för att det ska vara enklare att jämföra kostnader för fonder i hela Europa.

Normanbelopp

Normanbelopp är ett räkneexempel som ger en prognos för den sammanlagda kostnaden i fonden för ett sparande på 1 000 kronor per månad i tio år. Nyckeltalet beräknas som skillnaden mellan det resultat som skulle kunna uppnås om sparandet fick växa helt utan avgifter och det faktiska belopp som spararen får ut efter tio år. Avgifterna baseras på fondernas genomsnittliga kostnader mätt som Total Expense Ratio (TER). Avkastningen antas vara 2 procent för en räntefond, 4 procent för en blandfond och 6 procent för en aktiefond.



Graf 1. Genomsnittliga Förvaltningsavgifter per 31 december respektive år och Årlig avgift från och med 2012 (procent).



* Årlig avgift redovisas från och med 2012, under perioden 2005–2011 redovisas TER (Total Expense Ratio).

Måttet *Årlig avgift* tydliggör kundens verkliga avgiftsnivå och innehåller fler kostnadsposter än måttet *Förvaltningsavgift*.

Avgiftsutvecklingen – övergripande trender

Den övergripande trenden är att förvaltningsavgifterna har stabiliserats under 2015.

Främsta orsak är att förvaltningsavgifterna inom den stora kategorin aktiefonder ligger kvar på 1,43 procent och Årlig avgift på 1,70 procent. Det beror främst på den stora andelen utländska aktiefonder, som generellt har högre avgifter. Förvaltningsavgiften för Sverigeregistrerade aktiefonder, där merparten av hushållens kapital är placerat, har dock sjunkit till 1,28 procent från 1,35 procent 2014.

Spararna väljer fortsatt fonder med lägre avgifter. Kapitalviktat, när hänsyn tas till hur stor förmögenheten är i varje fond, är förvaltningsavgiften för Sverigeregistrerade aktiefonder 0,87 procent. Detta jämfört med 0,89 procent 2014 och 0,98 procent 2013. Förvaltningsavgiften för svenska aktieindexfonder fortsätter också att sjunka, den kapitalviktade förvaltningsavgiften sjönk till 0,23 procent.

Inom kategorin blandfonder sjönk förvaltningsavgifterna för andra året i rad till 1,30 procent från 1,34 procent 2014. Spararna väljer även blandfonder med lägre avgifter. Den kapitalviktade förvaltningsavgiften för Sverigeregistrerade blandfonder är 0,94 procent. Turbulens och ökad osäkerhet på aktiemarknaden förklarar sannolikt att nysparandet i blandfonder blev stort under 2015.

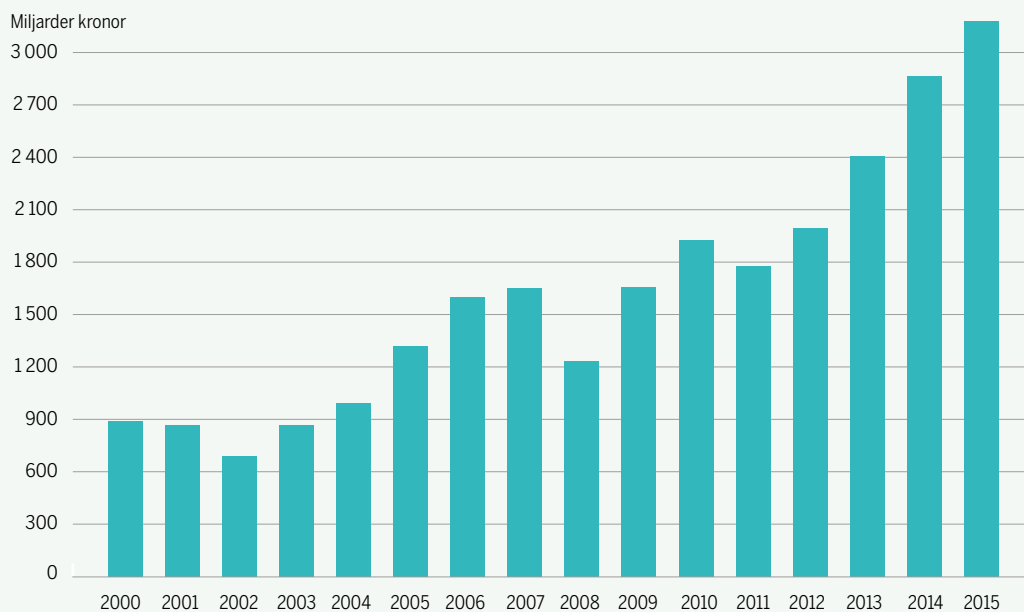
Utländska fonder har fortsatt högre avgifter generellt än svenska fonder. Genom att jämföra det mer utförliga avgiftsmåttet Årlig avgift med Förvaltningsavgift synliggörs att det är högre dolda avgifter bland utländska än bland svenska fonder.

Utveckling av fondförmögenhet och nettosparande

Kapitalet som förvaltas i fonderna har stigit kraftigt det senaste decenniet. Utvecklingen av fondförmögenheten påverkas av nysparande och rörelserna på världens finansmarknader.

Vid utgången av 2015 uppgick den totala fondförmögenheten till 3 183 miljarder kronor enligt statistik från Fondbolagens förening. Det är en ökning med 9 procent, eller 257 miljarder kronor. Intresset för blandfonder var fortsatt stort under 2015. Av det totala nysparandet gick netto närmare 77 miljarder kronor till blandfonder, jämfört med ett nettoutflöde på cirka 3 miljarder kronor från aktiefonder.

Graf 2. Utveckling av fondförmögenheten t.o.m. 31 december 2015

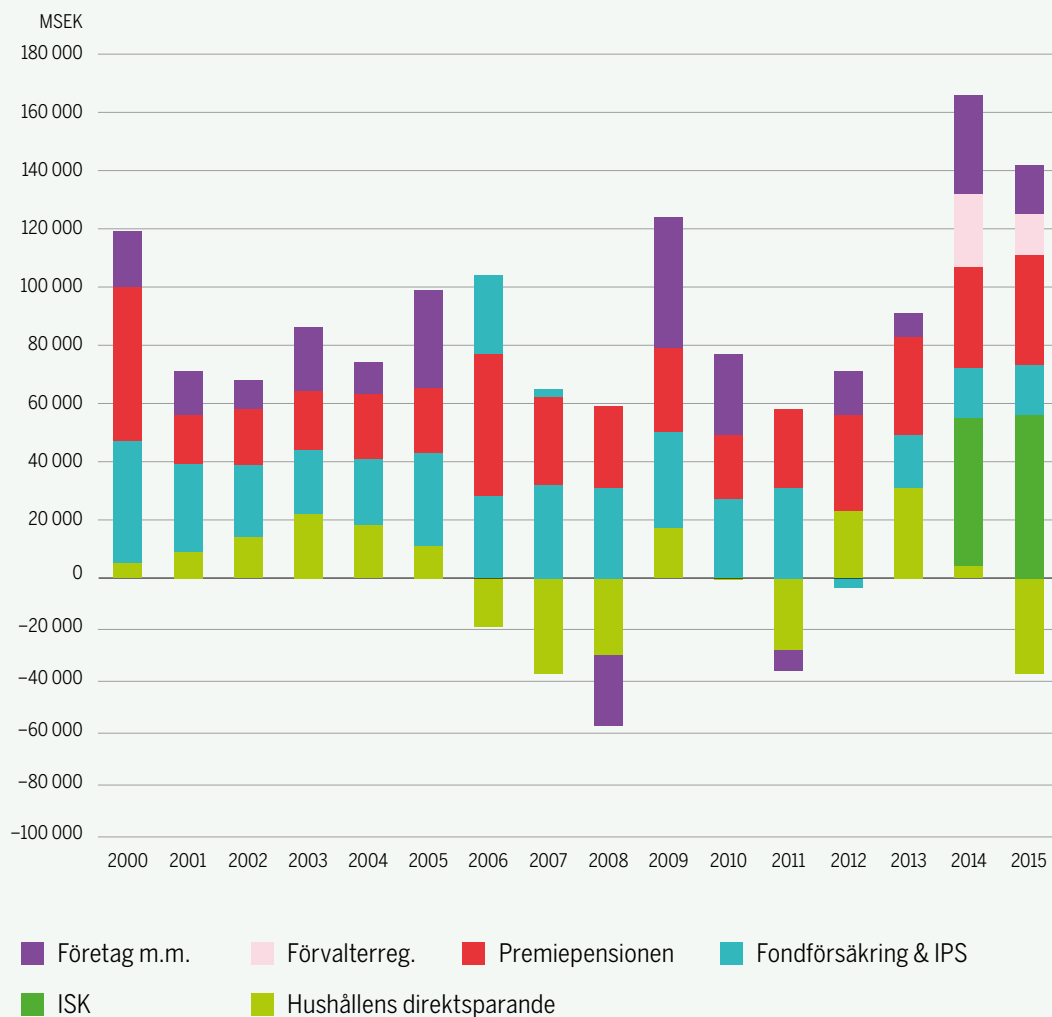


Källa: Fondbolagens förening

Enligt statistik från Fondbolagens förening bidrog positivt nettosparande med 105 miljarder under 2015 och värdeökning med 150 miljarder kronor, vilket är påtagligt lägre än 2014 då värdeökningen bidrog med 350 miljarder kronor.

Under 2015 fortsatte trenden med att hushållen väljer att fonspara via investerings-sparkonto (ISK). Nettosparandet via ISK ökade med 56 miljarder kronor samtidigt som hushållens direktsparende i fonder minskade med 37 miljarder kronor.

Graf 3. Nettosparandet i fonder (MSEK) per kategori 2000–2015



(ISK ingår i Hushållens direktsparende 2012–2013)

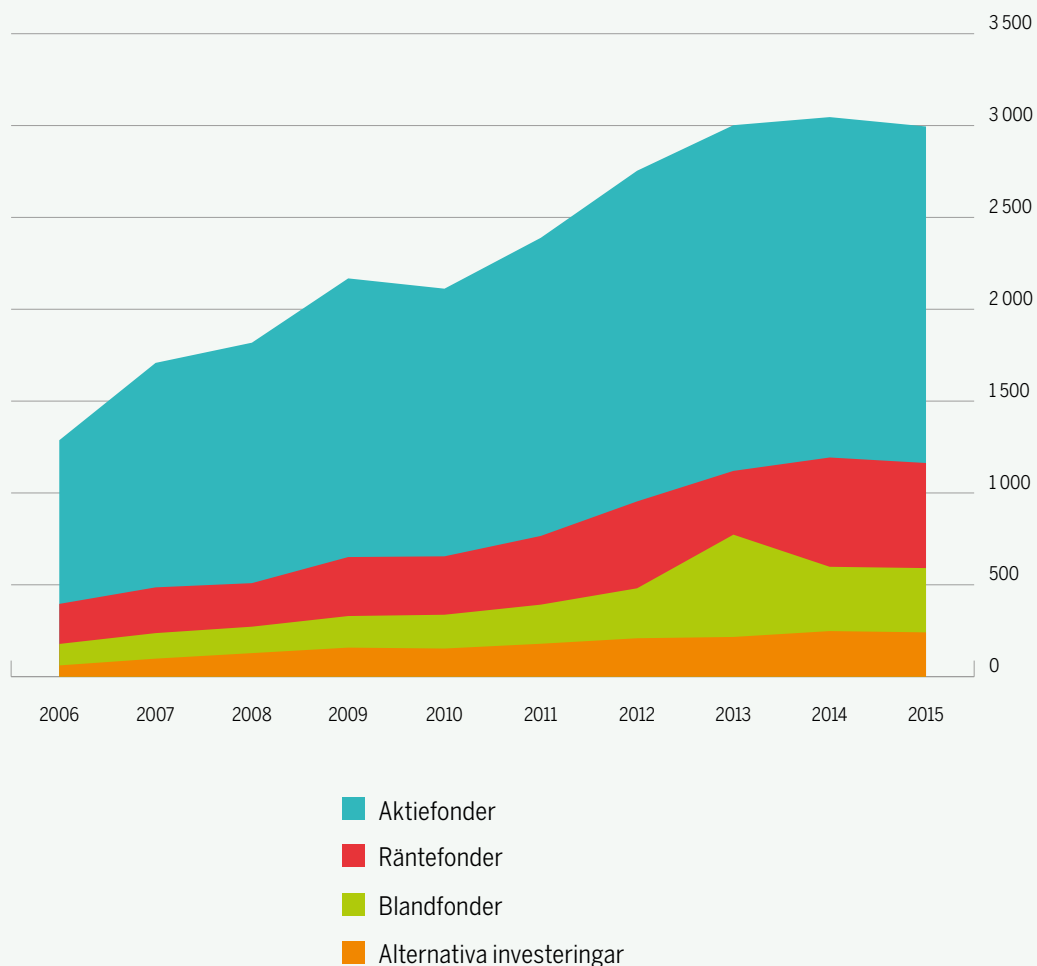
Källa: Fondbolagens förening

Antalet fonder

Antalet fonder tillgängliga för svenska privatsparare har ökat kraftigt sedan år 2006. De senaste tre åren har dock utbudet varit förhållandevis konstant och minskade netto med 51 fonder under 2015 för att uppgå till 2 995 fonder vid utgången av året. Framförallt minskade utbudet av aktie- och räntefonder under fjolåret.

Antalet aktiefonder har stigit från 891 år 2006 till 1 832 år 2015, en ökning med 941 fonder. Antalet räntefonder har stigit från 218 år 2006 till 572 år 2015 och antalet blandfonder har stigit från 117 till 350. Fonder inom kategorin Alternativa investeringar har sedan 2006 stigit från 61 till 241.

Graf 4. Utveckling av antalet fonder per kategori 2006–2015

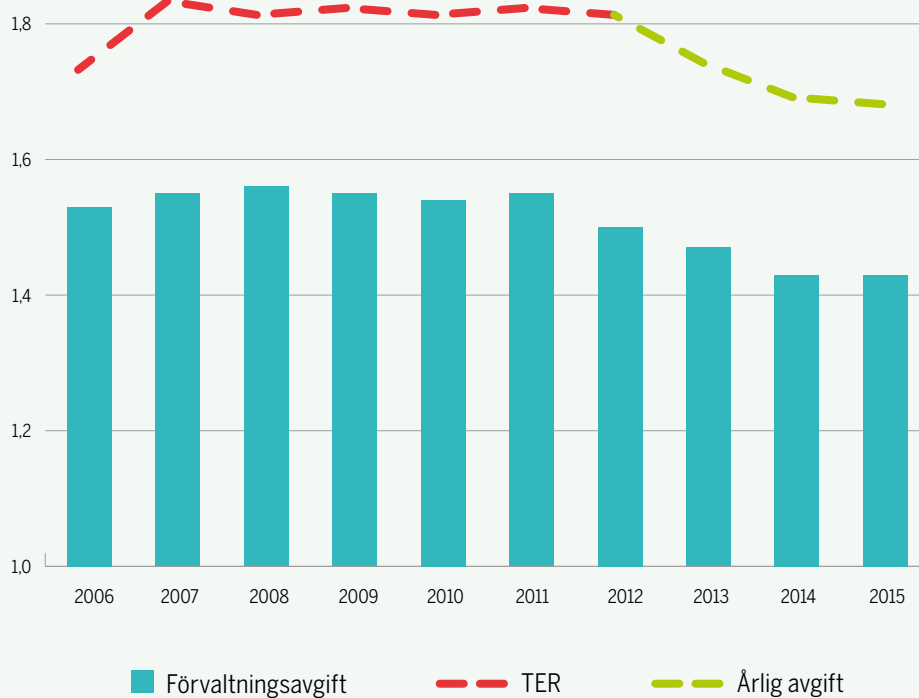


Utvecklingen av fondavgifterna per kategori

AKTIEFONDER

Aktiefonder är den största fondkategorin, både sett till antalet fonder och fondförmögenhet. Under 2015 har den genomsnittliga förvaltningsavgiften varit oförändrat på 1,43 procent vilket är den lägsta nivån under perioden 2006–2015 (graf 5). Svenska aktieindexfonder är den kategori av aktiefonder där avgifterna fortsatt att sjunka till i snitt 0,34 procent. Avgiftsintervallet är brett, från noll procent för den billigaste indexfonden till 3,50 procent för de dyraste aktivt förvaltade fonderna med inriktning mot tillväxtmarknader.

Graf 5. Utveckling av genomsnittliga avgifter för aktiefonder under perioden 2006–2015



Årlig avgift uppgick under 2015 till 1,70 procent vilket är 0,27 procentenheter högre än Förvaltningsavgiften. Differensen är avsevärt högre bland de utländska fonderna jämfört med svenska fonder (tabell 2).

Tabell 2. Genomsnittliga avgifter aktiefonder (%) per 31 december respektive år samt Årlig avgift och antal fonder 2015

| SVENSKA AKTIEFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
|--|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------------------------------------|----------------------|
| Förvaltnings- avgift, % | 1,26 | 1,28 | 1,28 | 1,27 | 1,28 | 1,22 | 1,17 | 1,13 | 1,15 | 1,15 | | 179 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,21 | 1,17 | 1,17 | 1,19 | +0,04 | |
| varav svenska aktieindex- fonder | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltnings- avgift, % | 0,42 | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 0,41 | 0,44 | 0,40 | 0,39 | 0,34 | | 26 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 0,46 | 0,41 | 0,41 | 0,34 | +0,01 | |
| UTLÄNDSKA AKTIEFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltnings- avgift, % | 1,58 | 1,59 | 1,59 | 1,58 | 1,58 | 1,59 | 1,54 | 1,50 | 1,44 | 1,45 | | 1 653 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,89 | 1,82 | 1,78 | 1,77 | +0,31 | |
| TOTALT AKTIEFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltnings- avgift, % | 1,53 | 1,55 | 1,56 | 1,55 | 1,54 | 1,55 | 1,50 | 1,47 | 1,43 | 1,43 | | 1 832 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,83 | 1,76 | 1,71 | 1,70 | +0,27 | |

Sverigeregistrerade aktiefonder – Kapitalviktade Förvaltningsavgifter

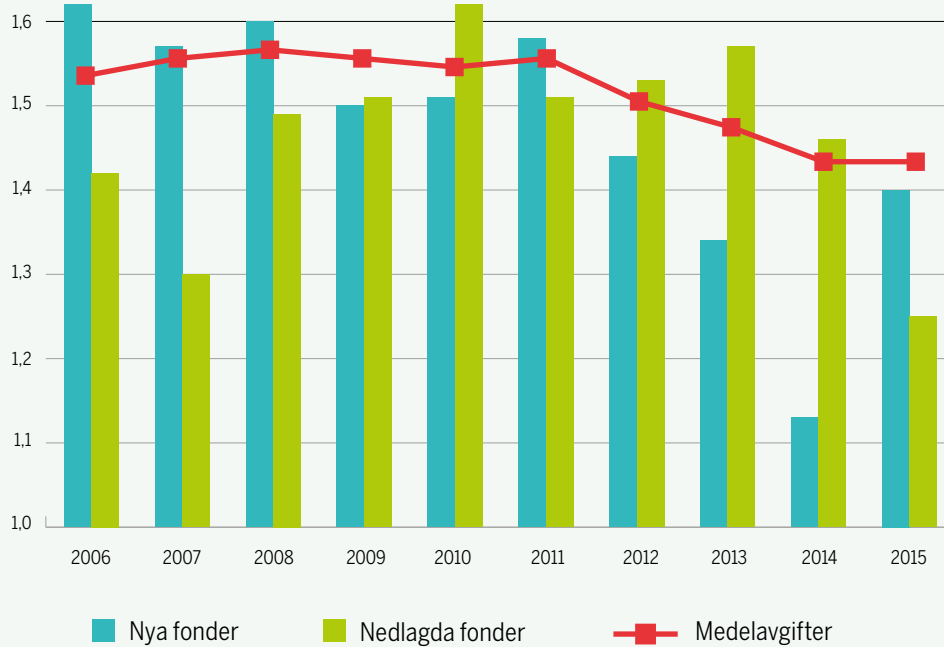
Måttet Kapitalviktade Förvaltningsavgifter visar vilka fonder spararna faktiskt har valt då hänsyn tas till hur stor förmögenheten i varje fond är jämfört med den totala fondförmögenheten för respektive fondkategori. Majoriteten av hushållens kapital är placerat i Sverigeregistrerade fonder. De kapitalviktade förvaltningsavgifterna (tabell 3) på Sverigeregistrerade aktiefonder är lägre än de oviktade avgifterna för såväl svenska som utländska aktiefonder. Detta tyder på att billigare fonder har valts. I genomsnitt har en Sverigeregistrerad aktiefond en förvaltningsavgift på 1,28 procent, jämfört med 1,35 procent 2014. Kapitalviktat har svenskar placerat sina pengar i fonder som i genomsnitt har avgiften 0,87 procent, jämfört med 0,89 procent 2014 och 0,98 procent 2013. För aktieindexfonder är motsvarande kapitalviktade förvaltningsavgift i genomsnitt 0,23 procent.

Tabell 3. Genomsnittliga och kapitalviktade Förvaltningsavgifter (%) aktiefonder per 31 december 2015

| | Genomsnittliga förvaltnings- avgifter 2015 | Sverigeregistrerade aktiefonder | |
|--------------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | | Genomsnittlig Förvaltningsavgift | Kapitalviktad Förvaltningsavgift |
| Aktiefonder svenska | 1,15 | 1,11 | 0,96 |
| varav svenska aktieindexfonder | 0,34 | 0,33 | 0,23 |
| Aktiefonder utländska | 1,45 | 1,38 | 0,80 |
| Aktiefonder, totalt | 1,43 | 1,28 | 0,87 |

Under 2015 minskade utbudet av aktiefonder netto med 32 fonder. Nedan visas avgifterna på nya respektive nedlagda fonder. Ingen tydlig avgiftstrend kan urskiljas totalt under hela mätperioden men under 2015 bröts de senaste tre årens trend att nya fonder med lägre avgifter lanserats och dyrare fonder lagts ner. Förvaltningsavgiften är dock fortsatt på den lägsta genomsnittliga nivån under hela mätperioden. Nya fonders genomsnittliga förvaltningsavgift uppgick till 1,40 procent och nedlagda fonders till 1,25 procent (graf 6).

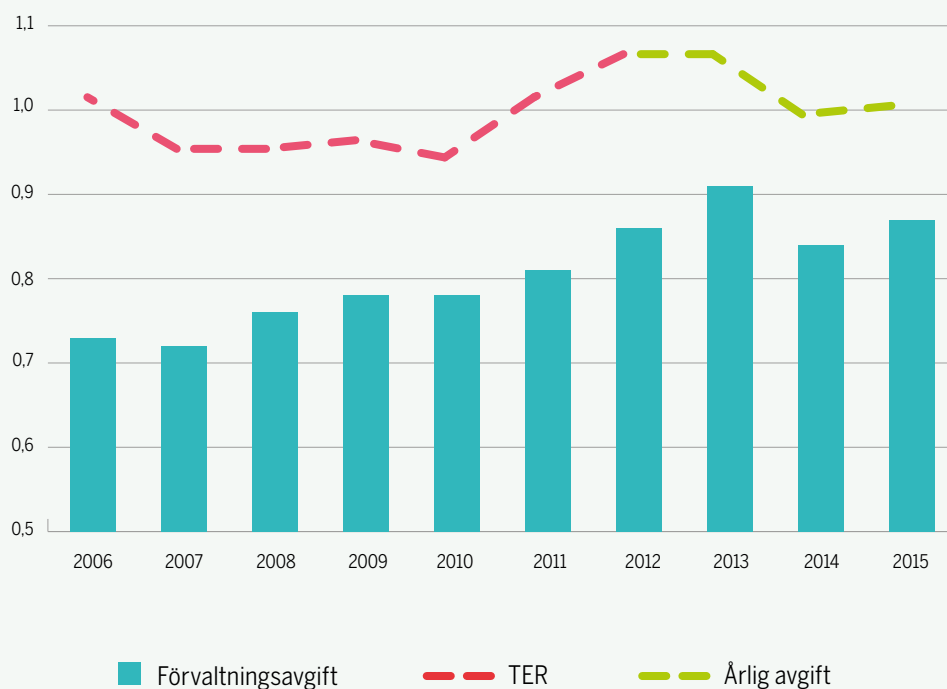
Graf 6. Utveckling Förvaltningsavgift nya och nedlagda aktiefonder (%) under perioden 2006–2015



RÄNTEFONDER

År 2015 var Årlig avgift 1,00 procent vilket är 0,13 procentenheter högre än Förvaltningsavgiften. Genomsnittliga förvaltningsavgiften för räntefonder steg till 0,87 procent, (graf 7). Avgifterna på räntefonderna i rapporten varierar från noll procent för svenska penningmarknadsfonder till 2,5 procent för vissa utländska räntefonder.

Graf 7. Utveckling av avgifter för räntefonder under perioden 2006–2015



Av totalt 572 räntefonder är 408 utländska, vilka i genomsnitt är dyrare än de svenska. Differensen mellan Årlig avgift och Förvaltningsavgift är också avsevärt högre bland utländska räntefonder jämfört med svenska räntefonder.

För utländska räntefonder, som är den största kategorin, steg förvaltningsavgifterna i snitt till 0,97 procent.

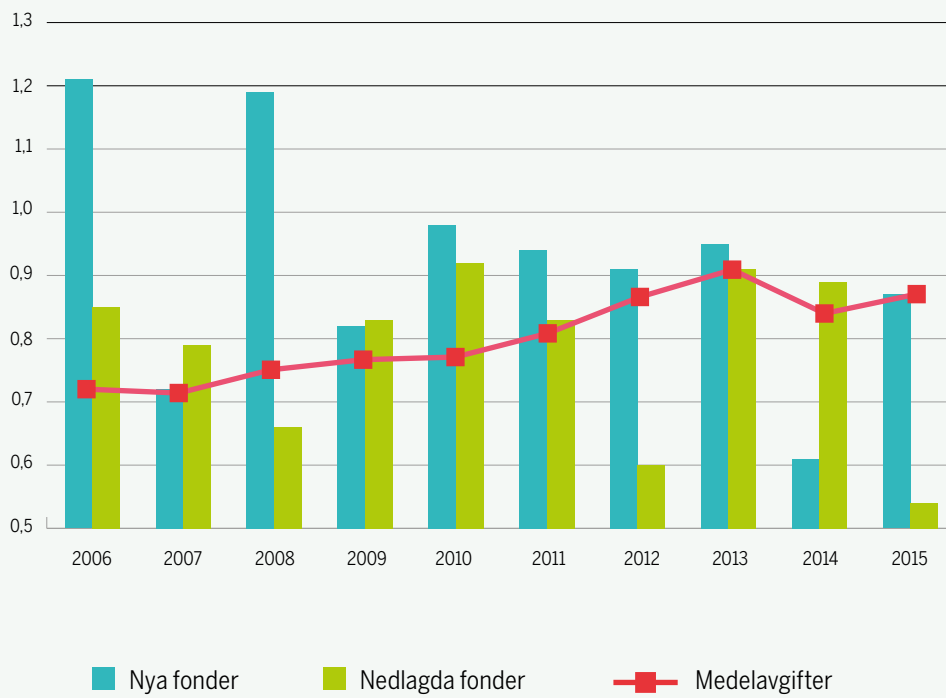
Flera räntefonder med företagsobligationer har kategoriserats om till Övriga svenska räntefonder vilket har minskat antal svenska fonder i de andra kategorierna. Detta har även medfört att snittavgiften för Övriga fonder har sjunkit.

Tabell 4. Genomsnittliga avgifter räntefonder (%) per 31 december respektive år samt Årlig avgift och antal fonder 2015

| SVENSKA RÄNTEFONDER, penningmarknad | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------------|----------------------|
| Förvaltningsavgift, % | 0,49 | 0,48 | 0,45 | 0,43 | 0,44 | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 0,28 | 0,30 | | 15 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 0,40 | 0,38 | 0,26 | 0,19 | -0,11 | |
| SVENSKA RÄNTEFONDER, medellånga | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,72 | 0,64 | 0,64 | 0,59 | 0,59 | 0,57 | 0,56 | 0,54 | 0,52 | 0,50 | | 12 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 0,62 | 0,59 | 0,54 | 0,45 | -0,04 | |
| SVENSKA RÄNTEFONDER, långa | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,60 | 0,62 | 0,63 | 0,62 | 0,64 | 0,60 | 0,60 | 0,64 | 0,66 | 0,53 | | 39 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 0,67 | 0,71 | 0,66 | 0,48 | -0,05 | |
| SVENSKA RÄNTEFONDER, övriga (real HY) | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,60 | 0,60 | 0,62 | 0,76 | 0,74 | 0,75 | 0,82 | 0,88 | 0,87 | 0,71 | | 98 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 0,95 | 1,04 | 1,04 | 0,78 | +0,07 | |
| UTLÄNDSKA RÄNTEFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,83 | 0,82 | 0,89 | 0,89 | 0,90 | 0,95 | 0,99 | 1,04 | 0,93 | 0,97 | | 408 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,24 | 1,22 | 1,13 | 1,15 | +0,18 | |
| TOTALT RÄNTEFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,72 | 0,72 | 0,75 | 0,77 | 0,77 | 0,81 | 0,87 | 0,91 | 0,84 | 0,87 | | 572 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,06 | 1,06 | 0,99 | 1,00 | +0,13 | |

Under året startades 58 nya räntefonder och 88 lades ned. Fonder som startades år 2015 var i genomsnitt dyrare än nedlagda fonder, 0,87 jämfört med 0,54 procent (graf 8).

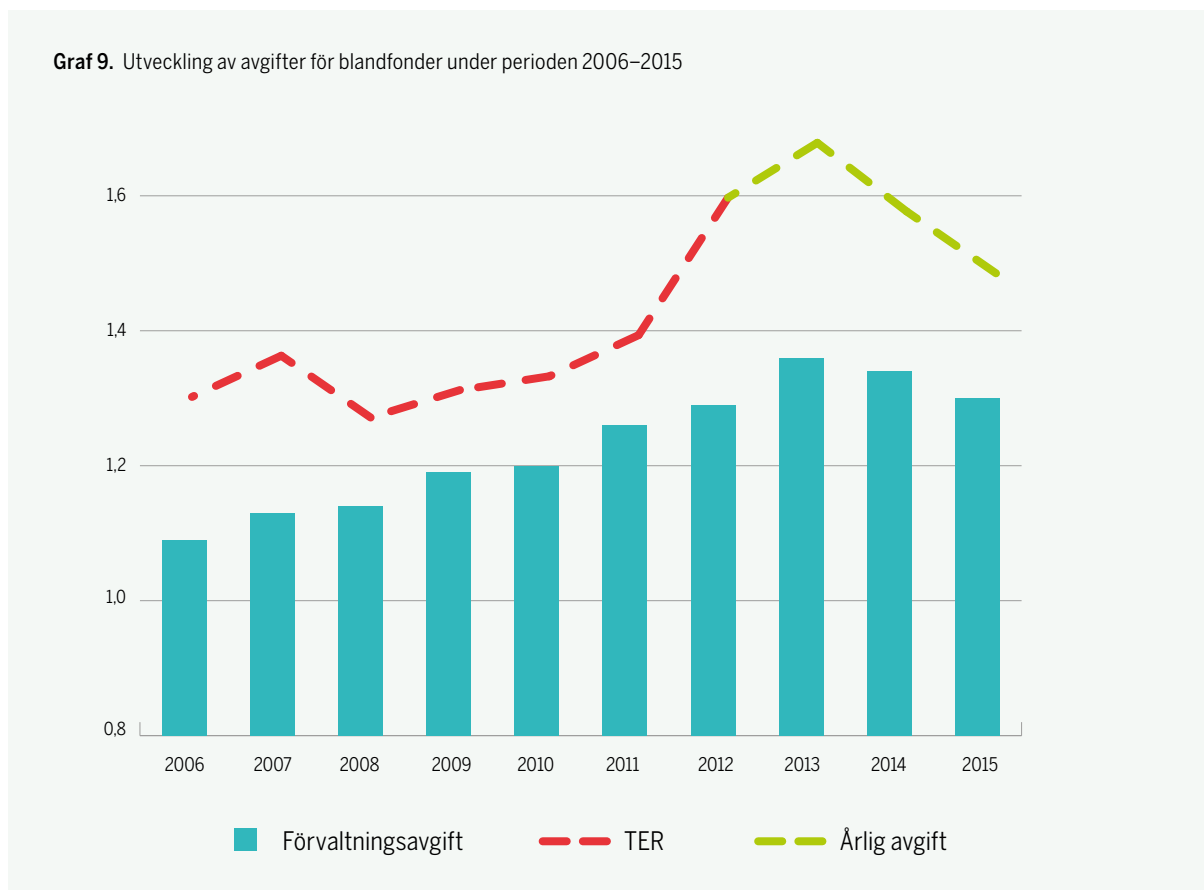
Graf 8. Utveckling Förvaltningsavgift nya och nedlagda räntefonder (%) under perioden 2006–2015



BLANDFONDER

För blandfonder bröts 2014 den fleråriga trenden med ökade avgifter och de genomsnittliga förvaltningsavgifterna fortsatte att sjunka under 2015 från 1,34 procent till 1,30 procent. De billigaste blandfonderna kostar noll procent och de dyraste 3,20 procent.

Graf 9. Utveckling av avgifter för blandfonder under perioden 2006–2015



Tabell 5 visar att de så kallade fond-i-fonderna har kommit ner i avgiftsnivå till i linje med övriga blandfonder. Årlig avgift uppgick under 2015 till 1,47 procent vilket är 0,17 procentenheter högre än genomsnittliga Förvaltningsavgiften. I fjol var motsvarande siffra 0,22 procentenheter och året dessförinnan 0,30.

Tabell 5. Genomsnittliga avgifter blandfonder (%) per 31 december respektive år samt Årlig avgift och antal fonder 2015

| FOND-I-FOND | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|----------------------------------|-------------------|
| Förvaltningsavgift, % | 1,35 | 1,22 | 1,23 | 1,31 | 1,30 | 1,28 | 1,37 | 1,46 | 1,46 | 1,30 | | 117 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,75 | 1,83 | 1,81 | 1,55 | +0,25 | |
| ÖVRIGA | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 1,05 | 1,11 | 1,12 | 1,15 | 1,16 | 1,26 | 1,27 | 1,35 | 1,30 | 1,31 | | 233 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,53 | 1,54 | 1,46 | 1,43 | +0,12 | |
| TOTALT BLANDFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 1,09 | 1,13 | 1,14 | 1,19 | 1,20 | 1,26 | 1,29 | 1,36 | 1,34 | 1,30 | | 350 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,58 | 1,66 | 1,56 | 1,47 | +0,17 | |

Sverigeregistrerade Blandfonder – Kapitalviktade Förvaltningsavgifter

Genom måttet Kapitalviktade Förvaltningsavgifter visar det sig att spararna har valt billigare blandfonder än genomsnittsavgiften. Detta sett till att de kapitalviktade förvaltningsavgifterna (tabell 6) på Sverigeregistrerade blandfonder är lägre än de oviktade avgifterna för såväl Fond-i-fonder som övriga blandfonder.

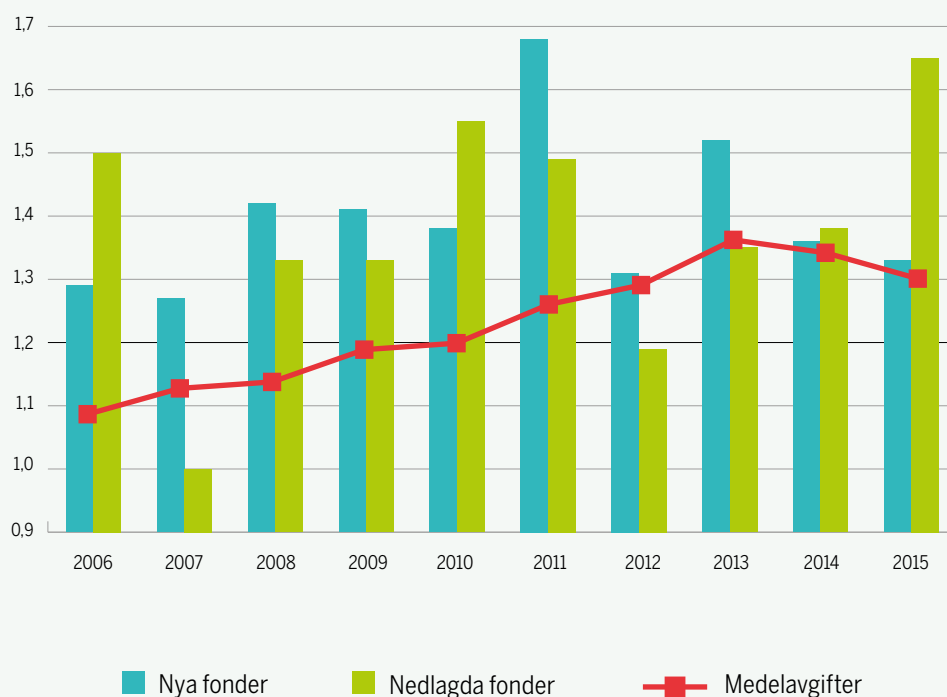
I genomsnitt har en Sverigeregistrerad blandfond en förvaltningsavgift på 1,20 procent, men om man kapitalviktat fonderna visar det sig att svenskarna har placerat sina pengar i fonder som i genomsnitt har avgiften 0,94 procent.

Tabell 6. Genomsnittliga och kapitalviktade Förvaltningsavgifter (%) blandfonder 31 december 2015

| | Genomsnittliga förvaltningsavgifter 2015 | Sverigeregistrerade blandfonder | |
|---------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|
| | | Genomsnittlig Förvaltningsavgift | Kapitalviktad Förvaltningsavgift |
| Fond-i-fond | 1,30 | 1,30 | 1,26 |
| Övriga | 1,31 | 1,12 | 0,76 |
| Blandfonder totalt | 1,30 | 1,20 | 0,94 |

Under året startade 39 nya blandfonder och 29 lades ned. Fonder som lades ner år 2015 hade i snitt högre avgifter än nystartade fonder, 1,65 procent jämfört med 1,33 procent (graf 10).

Graf 10. Utveckling Förvaltningsavgift nya och nedlagda blandfonder (%) under perioden 2006–2015

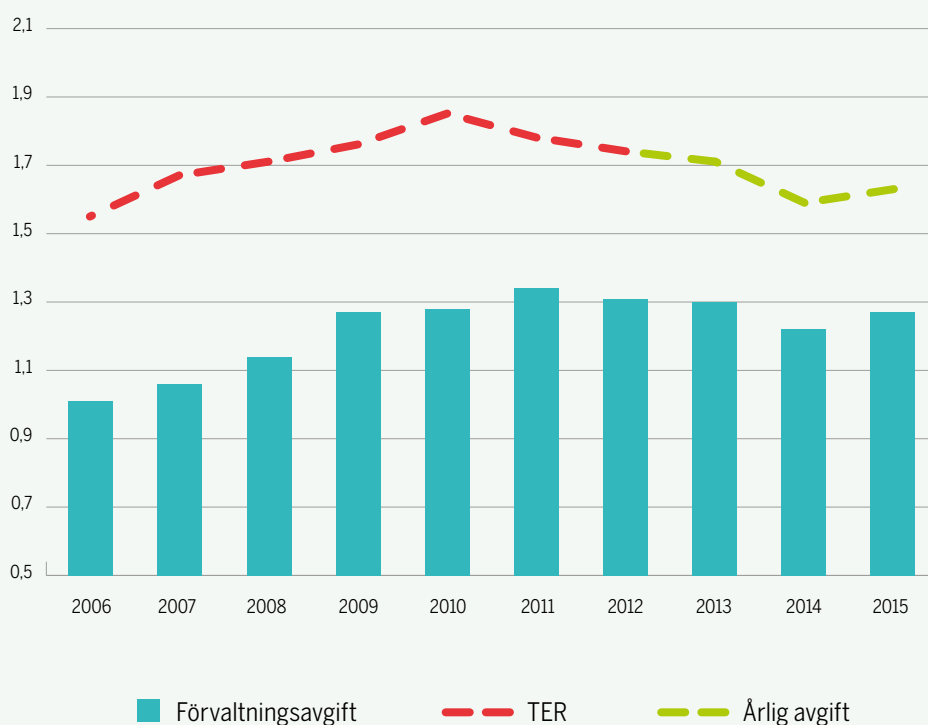


ALTERNATIVA INVESTERINGAR

Totalt omfattas 241 fonder i denna kategori. Alternativa investeringar omfattar bland annat fonder såsom hedgefonder, trygghets-/garantifonder, råvarufonder och konvertibelfonder. Inom kategorin alternativa investeringar vände den genomsnittliga förvaltningsavgiftsnivån upp något till 1,27 procent år 2015 efter att ha fallit de senaste åren. Årlig avgift uppgick under 2015 till 1,62 procent vilket är 0,35 procentenheter högre än Förvaltningsavgiften.

Förvaltningsavgifterna inom kategorin varierar kraftigt, de billigaste fonderna kostar noll procent och de dyraste 3,00 procent. Utöver fast förvaltningsavgift använder sig hedgefonder av prestationsbaserade avgifter, som 2014 uppgick till i genomsnitt 11 procent av uppnådd överavkastning i förhållande till sitt jämförelseindex. Prestationsbaserade avgifter omfattas inte av rapporten.

Graf 11. Utveckling av avgifter för alternativa investeringar under perioden 2006–2015

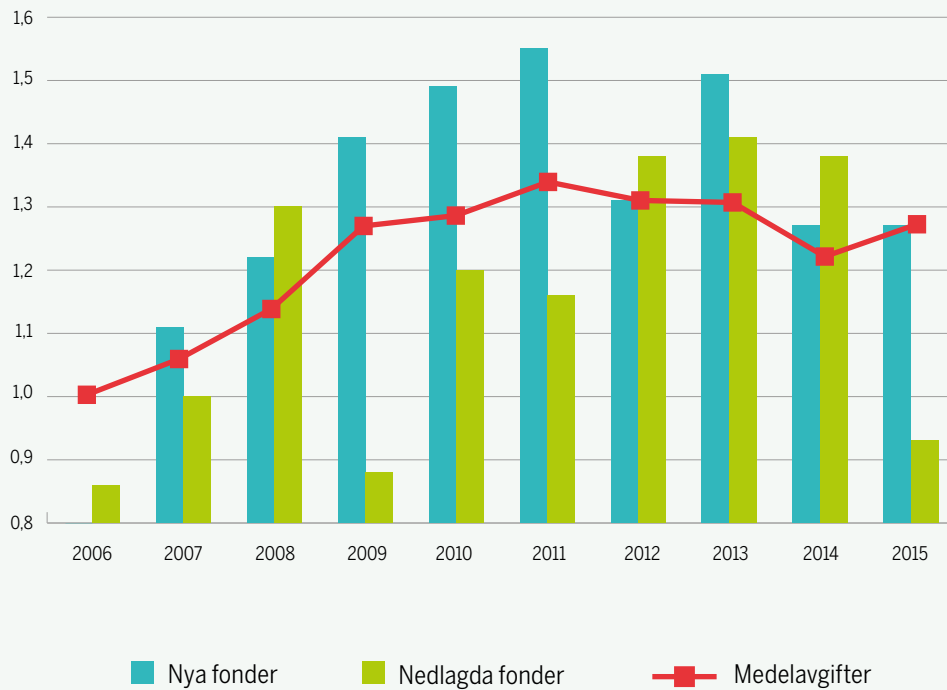


Tabell 7. Genomsnittliga avgifter alternativa investeringar (%) per 31 december respektive år samt Årlig avgift och antal fonder 2015


| HEDGEFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------------|----------------------|
| Förvaltningsavgift, % | 1,01 | 1,04 | 1,11 | 1,25 | 1,27 | 1,27 | 1,24 | 1,26 | 1,21 | 1,26 | | 192 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,70 | 1,65 | 1,58 | 1,63 | +0,37 | |
| TRYGGHETS-/ GARANTIFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,72 | 1,15 | 1,18 | 1,32 | 1,36 | 1,70 | 1,66 | 1,56 | 1,61 | 1,41 | | 21 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,99 | 2,14 | 1,89 | 1,78 | +0,37 | |
| RÅVARUFONDER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | - | - | 1,42 | 1,42 | 1,40 | 1,48 | 1,41 | 1,41 | 0,95 | 1,12 | | 11 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,71 | 1,72 | 1,15 | 1,18 | +0,06 | |
| KONVERTIBLER | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 1,09 | 1,09 | 1,40 | 1,41 | 1,41 | 1,39 | 1,41 | 1,38 | 1,25 | 1,28 | | 17 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,62 | 1,58 | 1,65 | 1,57 | +0,29 | |
| ALTERNATIVA INVESTERINGAR | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Differens mot Förvaltningsavgift | Antal fonder 2015 |
| Förvaltningsavgift, % | 1,01 | 1,06 | 1,14 | 1,27 | 1,28 | 1,34 | 1,31 | 1,30 | 1,22 | 1,27 | | 241 |
| Årlig avgift, % | | | | | | | 1,73 | 1,70 | 1,58 | 1,62 | +0,35 | |

Under 2015 startades 57 nya fonder och 52 lades ned. Fonder som startade år 2015 hade i genomsnitt högre förvaltningsavgifter än nedlagda fonder i kategorin, 1,27 procent jämfört med 0,93 procent (graf 12).

Graf 12. Utveckling Förvaltningsavgift nya och nedlagda alternativa investeringar (%) under perioden 2006–2015



Undrar du över något?

 020-696 320 (vard 8-18)

 info@amf.se

 amf.se
