

## P R O M E M O R I A



Datum **2006-05-12**  
Författare Oskar Ode

**Finansinspektionen**  
P.O. Box 6750  
SE-113 85 Stockholm  
[Sveavägen 167]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

### Rapportering av riskmått

#### Allmänt

Enligt Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2004:2) om investeringsfonder, ändrad genom FFFS 2006:3 ska fond- och värdepappersbolag som förvaltar special- och nationella fonder rapportera vissa riskmått.

Avsikten med detta dokument är att ge vissa förtydliganden och definitioner avseende riskmåten. Dokumentet kommer att införlivas i *Investeringsfonder – en vägledning* (handboken) under avsnittet Rapportering. Handboken finns tillgänglig på [www.fi.se](http://www.fi.se). Frågor och synpunkter skickas per e-post till [riskmatt@fi.se](mailto:riskmatt@fi.se).

Ändringen av FFFS 2004:2 innebär förutom att nedanstående riskmått ska rapporteras månatligen även att kvartalsvis innehavsrapportering inte ska göras.

#### Publicering

Riskmåten A1-A6 kommer att publiceras på Finansinspektionens (FI) hemsida. FI avser att publicera riskmåten standardavvikelse, avkastning och koncentrationsrisk regelbundet på FI:s hemsida. Syftet med denna publicering är att löpande informera allmänheten om utvecklingen av specialfondernas risk.

FI kommer även att publicera information om måtten, vägledning till hur de ska tolkas och syftet med dem i direkt samband med publiceringen av måtten.

#### Riskmåten

Dessa riskmått ska samtliga special- och nationella fonder rapportera in. Första rapporteringen ska senast den 21 augusti 2006. Vid det tillfället ska data per den 30 juni och 31 juli rapporteras in. Därefter ska rapportering ske månadsvis senast den tjugoförsta dagen i efterföljande månad.

Se även exempel på sista sidan.

#### *A1 Startdatum för fond*

Här anges fondens startdatum.

### ***A2 Standardavvikelse 36 månader***

Här anges fondens standardavvikelse i procent i årstakt beräknad på månadsavkastningar efter justering för avgifter och utdelningar. Värdet ska anges i procent med två decimaler. Måttet ska beräknas med hjälp av antingen de senaste 36 månadsavkastningarna eller om fonden har funnits kortare tid det antal månadsavkastningar som finns tillgängligt. För definition av månadsavkastning se nedan under *A4 Månadsavkastning*.

Standardavvikelsen =  $(\sqrt{(\sum(r_i - \mu)^2)/(n-1)}) * \sqrt{12}$  där  $\mu$  = snittavkastning under  $n$  månader, där  $r_i$  = avkastning under månad  $i$  och där  $n$  = antalet månader.

### ***A3 Standardavvikelse 12 månader***

Måttet anges och beräknas enligt ovan fast med 12 månaders historisk data.

### ***A4 Månadsavkastning***

Här anges fondens avkastning den senaste kalendermånaden. Värdet ska anges i procent med två decimaler. Det är även detta värde som ska ligga till grund för standardavvikelsen. Med avkastning avses fondens totalavkastning inklusive lämnade utdelningar och inklusive avgifter. Om fonden har rörlig avgift, så kallad prestationsbaserad förvaltningsavgift, ska avkastningsberäkningen göras utifrån antagandet att det är avkastningen för en andelsägare som varit med sedan fondens start.

### ***A5 Koncentration (5 största exponeringarna), summa %***

Här anges summan av de fem, i absolut värde, största exponeringarna mot viss emittent eller underliggande i fonden som andel av fondförmögenheten. Värdet anges i procent med två decimaler.

I exponeringen mot viss emittent ska inkluderas all exponering genom finansiella instrument mot emittenten. Med emittent likställs här underliggande, exempelvis underliggande råvara om det finansiella instrumentet är ett råvaruderivat, underliggande aktiemarknad om det finansiella instrumentet är en aktieindextermin, underliggande valuta om det finansiella instrumentet är en valutatermin osv. För derivat ska underliggande exponerat (terminer, swappar m.m.) respektive kontrakterat (optioner) värde beräknas. För optioner ska det kontrakterade värdet deltaberäknas. Positiva och negativa exponeringar mot samma emittent/underliggande ska nettas.

### ***A6 Koncentration (5 största exponeringarna), specifikation %***

Här anges de fem, i absolut värde, största exponeringarna med namn på emittent/underliggande i procent med två decimaler. Måttet beräknas enligt beskrivning under *A5 Koncentration (5 största exponeringarna), summa %*.

### **Övriga riskmått**

Dessa riskmått kommer att anpassas individuellt till varje fond och fondbolag. Fondbolagen kommer att kontaktas av FI.

## Exempel

INSTITUT		PERIOD	INSTITUTNUMMER
Fonden		200606	
HANDLÄGGARE	TELEFONNUMMER		ORG.NUMMER
E-POSTADRESS		Rapporten ska skickas till Finansinspektionen	
rapportering@fonden.se			

Belopp anges i tkr utan decimaler

### A. RISKMÅTT

A1	Startdatum för fond	2003-06-15
A2	Standardavvikelse 36 månader	14,25
A3	Standardavvikelse 12 månader	15,15
A4	Månadsavkastning	2,15
A5	Koncentration (5 största innehaven), summa %	= 166,65
A6	Koncentration (5 största innehaven), specifikation %	
	Emittent	Procent
1	Företaget A	55,55
2	Aktieindexet B	44,44
3	Staten	33,33
4	Företaget C	22,22
5	Valutaterminen USD/SEK	11,11

### Övriga riskmått

*Dessa poster fylls i endast i de fall FI har meddelat särskild instruktion*

**Riskmått i procent**

A7	Riskmått 1	%	
A8	Riskmått 2	%	
A9	Riskmått 3	%	
A10	Riskmått 4	%	
A11	Riskmått 5	%	
A12	Riskmått 6	%	

**Riskmått i tkr**

A13	Riskmått 7	tkr	
A14	Riskmått 8	tkr	
A15	Riskmått 9	tkr	
A16	Riskmått 10	tkr	
A17	Riskmått 11	tkr	
A18	Riskmått 12	tkr	