


Ordlista

Framtidens försäkringssparande

- **Absolut avkastning. Positiv avkastning** Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket innebär att förvaltarna över tiden eftersträvar en positiv avkastning oavsett marknadens utveckling. Detta står i kontrast till traditionella fonder som har ett relativt avkastningsmål, d v s att överträffa ett specifikt marknadsindex.
- **AFGX** Affärsvärldens generalindex är ett börsindex som mäter den genomsnittliga kursutvecklingen för alla aktier som är noterade på Stockholmsbörsen.
- **Aktiefond** En svensk aktiefond som investerar minst 75 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.
- **Aktieindexobligation** En aktieindexobligation är en kombination av en obligation och en option. Obligationen ger trygghet att få tillbaka investerat belopp, medan optionen är en del som kan ge meravkastning.
- **Alfa** mäter fondens faktiska utveckling jämfört med den förväntade utvecklingen baserat på risken mätt som beta. Ett positivt alfa indikerar att fondens utveckling har varit bättre än angivet av betavärdet. Ett negativt alfa indikerar att fondens utveckling har varit sämre än angivet av betavärdet. Alfavärdet i Morningstar baseras på 36 månaders utveckling och anges i procent över ett år. Alfavärdet är beroende av två faktorer: 1) antagandet att marknadsrisken mätt av beta, är det enda riskmåttet nödvändigt och att 2) den linjära relationen mellan fondens utveckling och index utveckling, mätt genom R-kvadrat är hög. Alfa kan användas för att mäta det värde fondens förvaltare tillför. Exempel: En fond har ett alfavärde på -1.83, ett betavärde på 0.97 och en R-kvadrat av 95. Det höga R-kvadrat värdet indikerar tillförlitligare alfa-och betavärden. Alfa av -1.83 indikerar att fonden gav 1.83 procent sämre utveckling än vad betavärdet förutsagt



- 
- **All-time-high** Det högsta värdet som noterats för ett index eller en aktie.
 - **Alternativa investeringar** Investeringar som inte är knutna till en aktie- eller ränte- marknader. exempel är hedgefonder och fastigheter.
 - **Andelsvärde/NAV** Värdet på en fondandel beräknas som fondernas alla tillgångar efter avdrag för förvaltningskostnader dividerat med antalet andelar. Normalt värderas fondens innehav och andelsvärdet räknas om varje börsdag.
 - **Arbitrage.** Tradingstrategi som utan någon pekuniär insats har viss sannolikhet att ge vinst utan någon risk.
 - **Avkastningströskel.** Avkastningströskeln är den avkastning som hedgefonden måste överträffa för att prestationsarvode skall utgå till förvaltningsbolaget.
 - **Baisse** Kraftigt fallande aktiekurser under stor handel.




- **Beta** är ett mått på fondens känslighet för svängningar i marknaden. Beta är ett historiskt värde som jämför fondens utveckling över 36 månader och hela marknads utveckling under samma period. Betavärdet presenterat i Morningstar mäter relationen mellan fondens avkastning över tre månaders statsskuldväxel (SSVX) och benchmark index (marknadens) avkastning över SSVX. 1.00 representerar samma svängning som benchmark index (marknaden). Är en fonds betavärde högre än 1.00 indikerar det att fonden i snitt stiger mer än index, när index stiger, och tvärt om. Ett värde under 1.00 indikerar att fonden påverkas mindre än index av händelser som påverkar index (marknaden). Ett beta värde av 1.10 betyder att fondens utveckling har varit tio procent bättre än index när marknaden har gått upp och i snitt tio procent sämre än index när marknaden gått ner. På motsvarande sätt betyder ett beta av 0.90 att fondens utveckling har varit tio procent sämre än index när marknaden gått upp och tio procent bättre när marknaden har gått ner. Ett lågt beta betyder inte att fonden har låg total svängning (volatilitet), det betyder endast att fondens känslighet för marknaden är låg. Exempel: En branschfond som investerar i naturtillgångar har ofta ett lägre betavärde (och R-kvadrat värde) eftersom utvecklingen av fonden är mer beroende av prisutvecklingen på naturtillgångar och företag i samma bransch än av marknaden som helhet.
- **Blandfond** En blandfond är en fond som investerar i både aktier och räntebärande värdepapper. Fördelen av aktier respektive räntepapper skiljer sig åt mellan blandfonderna och deras placeringar styrs av fondens strategival.
- **Blankning.** Försäljning av värdepapper som säljaren själv inte äger vid försäljningstillfället. Säljaren lånar värdepappren för att kunna leverera dem på likviddagen för försäljningen
- **Bolagsstyrning** Det inflytande som aktieägare har i ett aktiebolag och som bland annat utövas genom att aktieägare deltar vid bolagsstämma och röstar för sina aktier. En viktig uppgift från ägarna är att utse styrelse för företaget.



- **Branschfond** Investeringsfond som enbart placerar i en viss bransch, exempelvis läkemedel, IT och skogsindustri.
- **Courtage** En avgift vid köp och försäljning av värdepapper som fonden vanligen får betala till fondkommissionär/aktiemäklare.
- **Derivat.** Ett finansiellt instrument som kan härledas till en viss tillgång och som innebär rättigheten eller skyldigheten att köpa eller sälja tillgången (se Option och Termin).
- **Diversifiering** Att minska risken i en värdepappersportfölj genom att placeringar sprids, exempelvis på många olika värdepapper, med investeringar i både aktier och obligationer och/eller med stor geografisk spridning.
- **Duration** Ett tidsmått som visar den genomsnittliga löptiden i en räntefond.
- **Euribor.** Euro Interbank Offered Rate, Den euro deposit ränta som erbjuds för olika löptider av en förstklassig bank till en annan inom Euro området.
- **Euro Stoxx 50.** Dow Jones Euro Stoxx 50 utgör ett kapitalvägt index med de 50 största företagen noterade på fondbörserna inom EMU.
- **Finansiella instrument** Aktier, obligationer, andelar i investeringsfonder, derivat med mera avsedda för handel på värdepappersmarknaden.
- **Fond-i-fonder** Fonds som placerar i andra fonder
- **Fondandel** Den som sparar i fond köper andelar i fondens tillgångar och blir därmed delägare till alla de värdepapper som fonden äger.



- 
- **Fondandel** Den som sparar i fond köper andelar i fondens tillgångar och blir därmed delägare till alla de värdepapper som fonden äger.
 - **Fondbolag** Ett svenskt aktiebolag som förvaltar förmögenheten i en investeringsfond. Ett fondbolag kan ha flera fonder knutna till sig.
 - **Fondförmögenhet (FFM)**. Marknadsvärdet av alla fondens tillgångar reducerat med marknadsvärdet av alla fondens skulder. Fondens substansvärde.
 - **Fondförsäkring** Ett långsiktigt försäkringssparande med placering i fonder. Fondförsäkring kallas även unit-linked. Spararen kan utan skattekonsekvenser flytta sina pengar mellan de olika fonder som finns i försäkringsbolagets sortiment.
 - **Förvaltningsavgift** Ersättning till fondbolag för förvaltning, administration, förvaring, information och distribution.
 - **Förvaringsinsitut** Alla investeringsfonder ska ha bank eller annat kreditinstitut som förvaringsinsitut. Detta ska ta emot och förvara fondens egendom och se till att köp och försäljning av fondavdelar sker i enlighet med gällande regler.
 - **Hedgefond** En fond som försöker ge avkastning och stiga i värde oavsett om aktie- eller räntemarknaden går upp eller ned. Hedge är ett engelskt ord som betyder skydda. I finansiella sammanhang betyder hedge in minskning av risker genom att använda olika finansiella instrument. Vad beträffar hedgefonder har många fonder tvärtom en avsevärt högre riskprofil än vanliga värdepappersfonder bland annat genom långtagande. Det finns dock även hedgefonder med låg risk.



- **High Yieldfonder** Fonder som placerar i utländska företagsobligationer med högrisk och lågt kreditbetyg. De brukar på svenska också kallas för skräpobligationer, vilket inte betyder att de är skräp. Men de har en högre risk. Ofta anses de ha en risk såsom en aktiefond. Det finns några sådana fonder hos PPM från utländska fondbolag. Fonderna ges ut i dollar eller euro och har hög valutarisk.
- **Index.** Beskriver förändringen i ett tillgångsslags värde. Index används traditionellt som jämförelsetal för värdeutvecklingen i fonder.
- **Indexfond** Fond med placeringar som följer ett index.
- **Insider** Person som via anställning eller uppdrag hos ett företag har en ej allmänt känd kunskap av betydelse för aktiekusens utveckling.
- **Investeringsfond** Det övergripande namnet på sparfonder. Investeringsfonder kan indelas i värdepappersfonder som följer EU:s direktiv och fritt får säljas i EU och specialfonder som Finansinspektionernas tillstånd att i något avseende göra avsteg från reglerna för värdepappersfonder.
- **Kapitalförlust** Den avdragsgilla förlust som kan uppkomma vid försäljning av exempelvis aktier eller fondandelar. Kallades tidigare realisationsförlust (reavinst).
- **Kapitalförvaltning** Kapitalförvaltning avser uppdraget att för en kunds räkning placera kapital efter uppställda riktlinjer. uppdraget omfattar analys av aktuella marknader, försäljning och köp av värdepapper samt att rapportera resultatet till kunden.
- **Kapitalvinst** Den beskattningsbara vinst som kan uppkomma vid försäljning av exempelvis aktier eller fondandelar. Kallades tidigare realisationsvinst (reavinst).

- **Korrelation.** Ett statistiskt mått som beskriver graden av linjärt samband mellan två tidsserier. Korrelationen antar per definition ett värde mellan +1 (perfekt positiv korrelation) och -1 (perfekt negativ korrelation). Värdet 0 visar att det inte finns något samband mellan tidsserierna. Traditionella fonder har en korrelation nära +1 till sitt index.
- **Kort position.** Blankade värdepapper (se Position och Blankning).
- **Kort räntefond** Fond som enbart placerar i korta räntepapper, det vill säga med kortare löptid än ett år. Kallas också likviditetsfond eller penningmarknadsfond.
- **Likviditetsfond** Se kort räntefond.
- **Lång position.** Innehav av värdepapper (se Position).
- **Lång räntefond** En fond som placerar i långa räntepapper det vill säga med en löptid på minst ett år, såsom obligationer. Kallas också obligationsfonder.
- **Merrill Lynch Technology 100 Index.** Ett likaviktat index bestående av 100 IT-aktier som speglar utvecklingen för en bred, global IT-portfölj i USD. Källa: Bloomberg.
- **MSCI World Index.** Speglar utvecklingen i lokal valuta på aktiemarknaderna i de 22 viktigaste länderna. Valutförändringar påverkar ej index. Källa: Bloomberg.
- **Multistrategifond.** En fond som kombinerar ett flertal olika förvaltningsstrategier och förvaltarteam.
- .




- **Nationell fond.** Nationell fond är en beteckning på fonder som har fått Finansinspektionens tillstånd att placera med en inriktning som avviker från den som fondlagstiftningen generellt tillåter. En nationell fond lyder under 3 § lagen (1990:1114) om värdepappersfonder.
- **Net Asset Value (NAV)** Net Asset Value, avser marknadsvärdet på fondens tillgångar efter avdrag för avgifter och delat med antalet fondandelar Se även Andelsvärde.
- **Nätmäklare** Nätmäklare är som ett varuhus för fonder. De tillhandahåller olika fondbolags fonder. Ibland erbjuder de även egna fonder.
- **Obligation** En obligation är ett ränte värdepapper med en löptid som överstiger ett år vid emissionen. Obligationer es ut av stater, kommuner, bostadsfinansieringsinsitut och andra företag.
- **Obligationsfond** Se Lång räntefond.
- **OMXS30** Ett index som följer de trettio mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen.
- **Omsättningshastighet** Mäter andelen köpta/sålda värdepapper i ett förhållande till fondförmögenheten under den senaste tolv månadersperioden.
- **OMRX-TBOND.** Index för av Riksgäldskontoret emitterade statsobligationer med benchmarkstatus. Index beräknas av Stockholmsbörsen AB. Källa: Bloomberg
- **Option.** En rättighet men inte en skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris.



- **P/E-tal** En akties aktuella börskurs dividerat med företagets vinst per aktie. Detta är ett nyckeltal för att värdera företag och aktie börskurs.
- **Penningmarknadsfond** Se Kort räntefond.
- **Penningtvätt** Ett försök att få pengar som kommer från brottslig verksamhet att se ut som ärligt förvärvade.
- **Position.** En på finansmarknaden vedertagen term som avser ett innehav eller en blankning (se Blankning) av ett visst finansiellt instrument eller kombinationer av dessa.
- **Realränteobligation** Obligation som ger ränta plus ersättning för inflation.
- **Reavinst/realförlust** Se Kapitalvinst och Kapitalförlust.
- **Relativ avkastning** Den avkastning som en fond gett under en viss period jämfört med ett index.
- **Risk.** Mäts traditionellt med måttet standardavvikelse, som anger hur mycket värdeutvecklingen har fluktuerat. Standardavvikelsen används vanligtvis för att avspegla investeringens risknivå. En fonds risknivå klassas ofta utifrån hur mycket fondens andelsvärde har varierat (eller kan antas variera) över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.
- **Riskjusterad avkastning.** Avkastningen i relation till investeringens risk definierad som standardavvikelse (se Risk). Se även Sharpe-kvot nedan.
- **Räntefond** En räntefond är en fond som placerar 100 procent av fondförmögenheten i räntebärande värdepapper, det vill säga i obligationer och statsskuldväxlar.
- **Sharpe-kvot.** Sharpe-kvoten är ett mått på portföljens riskjusterade avkastning och definieras som avkastningen utöver den riskfria räntan i förhållande till risken (standardavvikelsen) i portföljen. En hög Sharpe-kvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk.

- **SIXPRX** Fondförvaltaravkastningsindex. Bygger på AFGX men hänsyn har tagits till aktiefonders placeringsbegränsningar. Dessutom ingår utdelningar.
- **SIX Returen Index (SEK)**. Ett marknadsindex som speglar utvecklingen för bolag på OM Stockholmsbörsens A- och O-lista. Indexet tar hänsyn till den avkastning aktieägarna får i form av utdelning. Källa: Bloomberg.
- **Specialfond** Fonder som har Finansinspektionens tillstånd att i något avseende avvika från reglerna för värdepappersfonder enligt lagen om investeringsfonder. Specialfonder får inte marknadsföras och säljas fritt i andra länder.
- **Standardavvikelse**. Standardavvikelse är ett statistiskt mått som anger spridningen i en datamängd (se Risk). Måttet anges i procent.
- **Statsskuldväxel** Ett räntebärande värdepapper med en löptid på upp till ett år som ges ut av staten.
- **TER (Total Expende Ratio)** Ett internationellt vedertaget mått för att visa totalt erlagda avgifter i en fond. Courtage ingår inte.
- **Termin**. En termin är en skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris.
- **TKA (totalkostnadsandel)** Ett mått för totala kostnader inklusive förvaltningsavgifter, skatter och transaktionskostnader. Courtage ingår.
- **UCITS** UCITS står för Undertaking for Collective Investments In Transferable Securities och är benämningen på fonder som omfattas av ett EG-direktiv (värdepappersfonder). Enligt direktivet får UCITS-fonder som har tillstånd i ett EU-land lov att driva verksamhet i samtliga EU-länder.
- **Unit-linked** Se Fondförsäkring.



- 
- **Volatilitet.** Volatiliteten är ett mått på hur avkastningen varierar över tiden. Vanligen beräknas en tillgångs volatilitet som standardavvikelsen i tillgångens avkastningar. Ofta använder man volatiliteten som ett mått på risken i portföljen.
 - **Värdepappersfond** Fond som enligt lagen om investeringsfonder omfattas av UCITS-direktivet och därmed fritt får säljas i hela Europa.
 - **Warrant** Optioner med lång löptid, vanligtvis längre än ett år.
 - **Ägarstyrning** Se Bolagsstyrning

