

# En starkare fondmarknad



DEL BETÄNKANDE AV  
FOND MARKNADSUTREDNINGEN

  
STATENS OFFENTLIGA  
UTREDNINGAR  
SOU 2025:XX

Niklas Schüllerqvist

# Ett moderniserat regelverk för att stärka konkurrenskraften och motståndskraften på svensk fondmarknad

# Skattemässigt transparenta fonder för institutionella investerare

- En särskild form av värdepappersfond
- Enbart för vissa institutionella investerare
- Fördelaktigt för skattebefriade investerare

## Börshandlade fonder (ETF:er)

- Handel med fondandelar på en MTF-plattform jämförs med handel på en reglerad marknad
- I en och samma fond kan en andelsklass vara börshandlad och en annan vara föremål för inlösen.

## ➤ **Nya tjänster för fondbolag och AIF-förvaltare**

- Internt upparbetad kompetens eller produkter
- Administration av referensvärden
- Kreditförvaltning (enbart AIF-förvaltare)
- Ta emot och vidarebefordra order i fråga om finansiella instrument (nu även för fondbolag)

## ➤ **För att få tillhandahålla "MiFID-tjänster" ska inte längre krävas tillstånd för diskretionär förvaltning**

## ➤ **Flexiblare inlösenfrekvens för andelar i värdepappersfonder**

- Inlösen två gånger per månad
- Efter tillstånd en gång per månad
- Uppsägningstid för inlösen

## ➤ **Två likviditetshanteringsverktyg för varje fond**

- Inlösenpärrar
- Förlängning av uppsägningstiden
- Inlösenavgift
- Svingprissättning
- Dubbel prissättning
- Avgift för utspädningsskydd
- Överföring av fondtillgångar till en professionell kund som betalning för inlösen av andelar

➤ Med verktyget "sidofickor" kan vissa tillgångar avskiljas från fonden.

➤ **Harmoniserade regler för alla AIF:er som ger ut lån**

- Riskhantering
- Diversifiering
- Förbjuden låntagarkrets
- Förbud mot långivning enbart i syfte att överlåta lånen vidare
- Bibehållen risk för lån

➤ **Definition av ”långgivande alternativa investeringsfonder”**

- Ska som huvudregel vara slutna.
- Specifika begränsningar av finansiell hävstång.



Slutbetänkande gällande  
associationsrättsliga fonder m.m. ska  
lämnas senast den 30 november 2025.

# En starkare fondmarknad



DEL BETÄNKANDE AV  
FOND MARKNADSUTREDNINGEN

  
STATENS OFFENTLIGA  
UTREDNINGAR  
SOU 2025:XX

Niklas Schüllerqvist