



FONDBESTÄMMELSER FÖR AP7 RÄNTEFOND

Godkända av Finansinspektionen den 31 mars 2017

§ 1 Fondens rättsliga ställning

AP7 Räntefond (Fonden) är en s.k. syntetisk värdepappersfond (prop. 1997/98:151 s. 421, prop.1999/2000:12 s. 17- 18 och prop. 2009/10:44 s. 77-78). Fonden tillförs medel från Pensionsmyndigheten enligt 64 kap. 18 § socialförsäkringsbalken (2010:110). För Fonden gäller bestämmelser i lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder) (lagen om AP-fonder) och de bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder som särskilt anges i lagen om AP-fonder. Verksamheten bedrivs, förutom enligt bestämmelserna i nämnda lagar, enligt dessa fondbestämmelser och de särskilda föreskrifter som utfärdas av myndigheter med stöd av lag och förordning. Fonden är avsedd enbart för premiepensionsmedel och är inte öppen för annat sparande. Pensionsmyndigheten innehar samtliga fondandelar för svenska statens räkning. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Sjunde AP-fonden, som förvaltar Fonden, företräder fondandelsägaren i alla frågor som rör Fonden och ska vid förvaltningen av Fonden handla i eget namn och därvid ange Fondens beteckning. Fonden kan inte själv förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av den statliga myndigheten Sjunde AP-fonden (org. nr 802406-2302).

§ 3 Förvaringsinstitut

Reglerna om förvaringsinstitut i lagen om värdepappersfonder gäller inte för Fonden. Sjunde AP-fonden har dock träffat avtal om förvaring av tillgångar som ingår i Fonden.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är utformad för att utgöra en byggsten i det allmänna pensionssystemets premiepensionssparande. Fonden är en räntefond med relativt låg risknivå.

Målet i förvaltningen av Fonden är att vid den valda risknivån uppnå en långsiktigt hög avkastning som minst motsvarar avkastningen för ett relevant svenskt obligationsindex.

Strategin i förvaltningen av Fonden är att placera Fondens tillgångar i ränterelaterade finansiella instrument



- som har låg kreditrisk,
- med en genomsnittlig duration i Fondens totala placeringar på högst tre år i normalläget, och
- som till övervägande del är utfärdade i svenska kronor.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras

1. i räntebärande överlåtbara värdepapper,
2. i penningmarknadsinstrument,
3. i derivatinstrument med underliggande tillgångar som utgörs av eller hänför sig till räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor,
4. i fondandelar i sådana typer av fonder som anges i 5 kap. 15 § lagen om värdepappersfonder (i huvudsak andra värdepappersfonder samt vissa fondföretag och specialfonder) och som har en placeringsinriktning som är förenlig med Fondens placeringsinriktning i övrigt, och
5. på konto i kreditinstitut.

Den genomsnittliga durationen i Fondens totala placeringar får uppgå till högst 5 år.

Värdepapper motsvarande högst 20 % av Fondens värde får lånas ut mot betryggande säkerhet och på sedvanliga villkor som gäller i branschen.

Högst 10 % av Fondens värde får placeras i fondandelar.

Högst 30 % av Fondens värde får placeras på konto i kreditinstitut.

Högst 10 % av Fondens värde får vara utsatt för valutarisk.

§ 6 Avancerad riskbedömningsmetod

Fonden använder en relativ Value-at-Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering i Fonden. Monte Carlo-modellen används med en konfidensnivå om 99 procent med en tidshorisont om fem dagar. Fondens Value-at-Risk kommer att jämföras mot det obligationsindex som anges i § 4. Mätningen syftar till att visa hur mycket Fonden kan förväntas förlora i relation till referensindex över en viss tidperiod och med en viss säkerhet, under normala marknadsförhållanden. Vid beräkning av sammanlagd exponering jämförs



Fondens Value-at-Risk mot Value-at-Risk för fondens jämförelseindex som utgörs av Handelsbankens ränteindex HMT74.

§ 7 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras i tillgångar som är upptagna till handel på reglerad marknad inom EES eller en motsvarande marknad utanför EES. Fondens medel får även placeras på någon annan marknad inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 8 Särskild placeringsinriktning

Till högst 10 % av Fondens värde får placeringar ske i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Derivatinstrument får användas för att effektivisera förvaltningen och som ett led i Fondens placeringsinriktning.

Sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket lagen om värdepappersfonder (s.k. OTC-derivat) får användas.

Fondens medel får, efter tillstånd enligt 5 kap. 8 § lagen om värdepappersfonder, placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten till ett värde motsvarande mer än 35 % av fondens värde.

Fonden får vid varje tidpunkt använda sig av valutaderivat i syfte att delvis intill 30 %, valutasäkra sina innehav i andra valutor än svenska kronor.

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i Fonden.

§ 9 Värdering

Fondens värde utgörs av värdet av Fondens tillgångar efter avdrag för skulder.

Värdet av en fondandel (fondandelsvärdet) är Fondens värde delat med antalet utestående andelar.

Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och utgör försäljnings- och inlösenkurs vid handel med andelar i Fonden.

Tillgångarnas värde beräknas enligt följande:

1. Den egendom som ingår i Fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärden. Därvid används senaste avslutskurs, eller om avslutskurs saknas, senaste köpkurs. Saknas uppgifter om gällande



marknadsvärden eller, om dessa enligt Sjunde AP-fondens bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som Sjunde AP-fonden på annan objektiv grund fastställer. Det kan t.ex. för överlåtbara värdepapper som innefattar derivat innebära, att värdering sker med hjälp av teoretiska modeller där ingående parametrar hämtas från marknadsnoterade kurser.

2. För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Det kan innebära att en referensvärdering med hjälp av en relevant räntekurva används.
3. OTC-derivat värderas enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller, t.ex. Black & Scholes för optioner.
4. Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av medel på konto i kreditinstitut och likvider för sålda värdepapper, tas upp till det belopp som beräknas flyta in.
5. För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av upplupen avkastning, emissionsrätter och dylikt.
6. Skulder utgörs av:
 1. Upplupen ej betald ersättning till Sjunde AP-fonden.
 2. Ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument.
 3. Eventuella skatter.

I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på Fonden belöpande skulderna.

§ 10 Försäljning och inlösen av fondandelar

Begäran om försäljning och inlösen av fondandelar lämnas via datamedia, telefax eller bud från Pensionsmyndigheten till Sjunde AP-fonden.

En fondandel ska, på begäran av Pensionsmyndigheten, omedelbart lösas in om det finns medel tillgängliga i Fonden. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av Fondens egendom, ska försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag och avräkning sker till det fondandelsvärde som fastställs vid slutet av den bankdag då likvid influtit respektive inlösen begärts. Försäljning och inlösen sker således till



okänd kurs. Det senast fastställda fondandelsvärdet offentliggörs på Sjunde AP-fondens webbplats: www.ap7.se.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Sjunde AP-fonden medger det.

§ 11 Stängning av Fonden vid extraordinära tillfällen

Fonden kan komma att stängas för köp och inlösen av andelar om sådana extraordinära förhållanden har inträffat att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer en lika rätt för de premiepensionssparare som genom Pensionsmyndigheten har placerat premiepensionsmedel i Fonden. Detta kan bli aktuellt t.ex. om en betydande del av Fondens tillgångar normalt handlas på en marknad som är stängd på grund av naturkatastrof eller liknande händelse.

§ 12 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel betalas ersättning till Sjunde AP-fonden för förvaltningen av Fonden. Ersättningen inkluderar även kostnader för förvaring av värdepapper, tillsyn och revisorer.

Ersättningen får uppgå till högst 0,1 % per år av Fondens värde och belastas Fonden fortlöpande för varje dag med 1/365-del av den för helt år beräknade ersättningen.

Transaktionskostnader vid köp och försäljning av finansiella instrument belastas Fonden.

§ 13 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 14 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 15 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

Halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden offentliggörs senast två månader efter senaste halvårs- respektive årsskifte. Halvårsredogörelsen skickas till Finansinspektionen och årsberättelsen skickas till regeringen, Pensionsmyndigheten, Finansinspektionen och de pensionssparare hos Pensionsmyndigheten som begärt detta, samt hålls tillgängliga hos Sjunde AP-fonden. Handlingarna offentliggörs också på Sjunde AP-fondens webbplats: www.ap7.se.



Ändring av fondbestämmelserna meddelas Pensionsmyndigheten och hålls tillgänglig hos Sjunde AP-fonden samt – i förekommande fall – tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 16 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelar kan inte pantsättas eller överlåtas.

§ 17 Skadestånd

Av 5 kap. 7 § lagen om AP-fonder med hänvisning till 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder framgår att om fondandelsägaren tillfogats skada genom att Sjunde AP-fonden överträtt bestämmelser i lag eller dessa fondbestämmelser, ska Sjunde AP-fonden ersätta skadan.