



# Informationsbroschyr

**AP7 Aktiefond**

**AP7 Räntefond**

**AP7 Såfa**

**AP7 Försiktig**

**AP7 Balanserad**

**AP7 Offensiv**

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Den är inte reklammaterial utan sådan information som krävs enligt lag. Denna informationsbroschyr publicerades den 7 mars 2017.



Denna informationsbroschyr avser Sjunde AP-fondens förvaltning av AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond inom premiepensionssystemet i den allmänna pensionen. För fullständighetens skull beskrivs hela det statliga alternativet i premiepensionssystemet.

Informationsbroschyren består av följande delar.

- Allmän information
- Placeringsinriktning och riskinformation
- Fondbestämmelser för AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond

## Allmän information

### Det statliga alternativet i premiepensionssystemet

#### Sjunde AP-fondens roll

I det allmänna pensionssystemet ingår att en del av pensionsavgiften ska avsättas till s.k. premiepension och förvaltas i värdepappersfonder efter individuella val av pensionsspararna. Premiepensionssystemet administreras av den statliga Pensionsmyndigheten. Pensionsmyndigheten för register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

Sjunde AP-fonden, som är en statlig myndighet, fungerar inom detta system på samma sätt som ett fondbolag med förvaltning av värdepappersfonder.

#### Det statliga erbjudandet

Sjunde AP-fonden svarar för det statliga erbjudandet i premiepensionssystemet. Erbjudandet består av sex produkter.

Sjunde AP-fonden förvaltar två fonder, **AP7 Aktiefond** och **AP7 Räntefond**, som de fyra övriga produkterna byggs upp med. Dessa byggstensfonder kan också väljas separat hos Pensionsmyndigheten och de kan kombineras med andra fonder inom premiepensionssystemet.

Alla premiepensionssparare som inte aktivt valt några andra fonder hos Pensionsmyndigheten får sina premiepensionsmedel placerade i **AP7 Såfa** (statens årskullsförvaltningsalternativ). AP7 Såfa består av AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond i olika proportioner som förändras över tiden enligt en livscykelprofil som grundas på spararens ålder. Fram till och med 55 års ålder består AP7 Såfa av 100 % AP7 Aktiefond. Mellan 56 års ålder och 75 års ålder trappas årligen andelen AP7 Aktiefond ned och ersätts med AP7 Räntefond, så att fördelningen från och med 75 års ålder är 33 % AP7 Aktiefond och 67 % AP7 Räntefond. Den fördelningen ligger sedan fast vid högre ålder.



AP7 Såfa kan också väljas aktivt hos Pensionsmyndigheten. AP7 Såfa kan dock inte kombineras med några andra fonder i premiepensionssystemet.

Genom att kombinera AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond på olika sätt skapas också tre fondportföljer med olika fasta risknivåer. De tre statliga fondportföljerna är **AP7 Försiktig**, **AP7 Balanserad** och **AP7 Offensiv**.

- AP7 Försiktig består av 33 % AP7 Aktiefond och 67 % AP7 Räntefond.
- AP7 Balanserad består av 50 % AP7 Aktiefond och 50 % AP7 Räntefond.
- AP7 Offensiv består av 75 % AP7 Aktiefond och 25 % AP7 Räntefond.

Man kan välja någon av de tre statliga fondportföljerna hos Pensionsmyndigheten. En statlig fondportfölj kan inte kombineras med några andra fonder i premiepensionssystemet.

### **AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond**

Byggstensfonderna AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond är avsedda enbart för premiepensionsmedel och är inte öppna för annat sparande. Pensionsmyndigheten är den enda fondandelsägaren i fonderna. Den enskilde pensionsspararen är alltså inte fondandelsägare utan har i stället ett tillgodohavande hos Pensionsmyndigheten i form av sin pensionsrätt. För alla kontakter med pensionsspararna svarar Pensionsmyndigheten. Bestämmelser om Sjunde AP-fonden finns i lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder). För förvaltningen av AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond gäller de bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder som särskilt anges i lagen om AP-fonder.

### **Skattefrågor**

Någon svensk beskattning sker inte av premiepensionssparandet i AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond vare sig på fondnivå eller individnivå, eftersom såväl Sjunde AP-fonden som den enda fondandelsägaren Pensionsmyndigheten är statliga myndigheter och det förvaltade kapitalet utgörs av statliga premiepensionsmedel. För utländska placeringar kan AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond i vissa länder komma att betala s.k. definitiv källskatt på utdelningar och räntor.

### **Ändring av fondbestämmelser**

Fondbestämmelserna för AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond kan ändras genom beslut av Sjunde AP-fondens styrelse. En sådan ändring måste godkännas av Finansinspektionen och ligga inom ramen för vad som anges i lagen om AP-fonder. Givet denna begränsning kan ändringar av fondbestämmelserna komma att påverka fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.



### **Upphörande av verksamhet**

Eftersom Sjunde AP-fondens verksamhet är lagreglerad, kan verksamheten inte upphöra på annat sätt än genom beslut av riksdagen att ändra socialförsäkringsbalken och lagen om AP-fonder.

### **Förvaringsinstitut**

Eftersom fondförvaltaren Sjunde AP-fonden är en statlig myndighet omfattas inte de förvaltade fonderna av bestämmelsen att det ska finnas ett särskilt förvaringsinstitut för värdepappersfonder. Sjunde AP-fonden förvarar själv tillgångarna i AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond och anlitar BNY Mellon som depåbank.

### **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 fondbestämmelser, ska Sjunde AP-fonden ersätta skadan.

### **Ersättningar**

Inom Sjunde AP-fonden förekommer inga rörliga ersättningar eller diskretionära pensionsförmåner.

Enligt Sjunde AP-fondens ersättningspolicy ska ersättningssystem utformas på ett sådant sätt att det inte hindrar AP7 att uppfylla sin skyldighet att agera utifrån fondandelsägares och sparares gemensamma intresse. Ersättningsystemet ska bidra till god etik och organisationskultur och ska också främja en sund och effektiv riskhantering så att risktagande utöver vad som beslutats av styrelsen, eller VD genom delegering, inte uppmuntras. Erättningsystemet ska utformas så att intressekonflikter undviks.

Lön och övriga anställningsvillkor för anställda vid AP7 ska sammantaget vara rimliga och väl avvägda i förhållande till de krav som ställs på den anställda och de utförda arbetsprestationerna. Lön och andra ersättningar ska vara konkurrenskraftiga men inte löneledande i förhållande till jämförbara institut utan präglas av måttfullhet.

Styrelsen har inrättat en ersättningskommitté för beredning av ersättningsfrågor som rör den verkställande ledningen och ansvariga för kontrollfunktionerna, samt för uppföljning och kontroll av riktlinjerna för ersättning. Ersättningsutskottet består av ordföranden och vice ordföranden. VD adjungeras till kommittén, men deltar inte i frågor som rör ersättning till VD själv.



Sjunde AP-fondens ersättningspolicy finns tillgänglig på [www.ap7.se](http://www.ap7.se) och en papperskopia kan också kostnadsfritt beställas via [info@ap7.se](mailto:info@ap7.se).

## Allmän information om "fondbolaget" Sjunde AP-fonden

### **Namn**

Sjunde AP-fonden

### **Rättslig form**

Statlig myndighet

### **Datum för bildande**

Myndigheten bildades den 1 juli 1998 under namnet Allmänna pensionsfonden, sjunde fondstyrelsen och namnändrades den 1 maj 2000 till Sjunde AP-fonden. Verksamheten med kapitalförvaltning startade den 26 september 2000.

### **Säte**

Stockholm

### **Styrelse (utsedd av regeringen)**

Bo Källstrand, ordförande  
Adine Grate Axén, vice ordförande  
Gunnar Andersson  
Kerstin Hermansson  
Tonika Hirdman  
Mats Kinnwall  
Patrik Tolf  
Rose Marie Westman  
Hellen Wohlin Lidgard

### **Verkställande direktör**

Richard Gröttheim

### **Vice verkställande direktör**

Ingrid Albinsson, chef förvaltning

### **Övriga ledande befattningshavare**

Tina Nylund, chef administration

### **Revisorer (utsedda av regeringen)**

Susanne Sundvall, auktoriserad revisor, PwC  
Peter Nilsson, auktoriserad revisor, PwC



## Uppdragsavtal

För förvaltningen av AP7 Aktiefond anlitar Sjunde AP-fonden ett antal externa kapitalförvaltningsföretag för att utföra delar av kapitalförvaltningen. Information om aktuella kapitalförvaltningsuppdrag finns på AP7:s hemsida, [www.ap7.se](http://www.ap7.se).

## Avgifter

### Årlig avgift

Den årliga avgiften för en fond är ett kostnadsmått för driften av fonden under de senaste 12 månaderna. För ytterligare information om årlig avgift hänvisas till årsberättelserna för AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond, på [www.ap7.se](http://www.ap7.se).

AP7 Räntefond hade för 2016 en årlig avgift om: 0,04%

AP7 Aktiefond hade för 2016 en årlig avgift om: 0,14%

### Förvaltningsavgift

AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond betalar till Sjunde AP-fonden förvaltningsavgifter för att täcka Sjunde AP-fondens kostnader för förvaltning, administration, redovisning, förvaring av värdepapper, revision och tillsyn m.m. Förvaltningsavgiften belastar respektive fond dagligen med 1/365-del av den för helt år beräknade avgiften.

Transaktionskostnader vid värdepappersaffärer såsom courtage och transaktionsbaserade avgifter hos depåbanken belastar AP7 Aktiefond respektive AP7 Räntefond.

Inga avgifter tas ut vid försäljning och inlösen av fondandelar.

Den högsta förvaltningsavgift som får tas ut är

- 0,15 % per år av fondens värde för AP7 Aktiefond
- 0,10 % per år av fondens värde för AP7 Räntefond

Den faktiska förvaltningsavgift som tas ut är

- 0,11 % per år av fondens värde för AP7 Aktiefond
- 0,04 % av fondens värde för AP7 Räntefond

Avgifterna för AP7 Såfa och statens fondportföljer (AP7 Försiktig, AP7 Balanserad och AP7 Offensiv) utgörs av avgifterna som tas ut för de ingående andelarna av AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond. Några ytterligare avgifter tillkommer inte.



## Placeringsinriktning och riskinformation

### Allmän information om risk och avkastning

Risk är ett begrepp som i vardagsspråk kan beskriva olika saker. Ofta är ordet negativt värdeladdat och liktydigt med en fara. Inom kapitalförvaltning har ordet en mer teknisk och specifik innebörd. Med risk avses här hur mycket avkastningen vid olika tidpunkter varierar kring genomsnittet över tiden. Risken mäts då med det statistiska måttet standardavvikelse.

För en fond är risken alltså ett mått på hur mycket värdet på fonden svänger. Ju större variation över tiden, desto högre risk. Det är lättare att förutsäga värdet vid en given tidpunkt på en stabil fond med små kurssvängningar än på en fond där värdet varierar kraftigt. På så sätt är risken lägre i den stabila fonden.

Den lägsta risken har räntefonder. För dem går det att förutsäga det framtida värdet med större precision än för aktiefonder. Samtidigt är den förväntade avkastningen lägre för räntefonder än för aktiefonder. Aktiefonder har både högre förväntad avkastning och högre risk jämfört med räntefonder. Högre risk garanterar dock inte större värdeökning. Tvärtom innebär hög risk att värdet kan minska under vissa perioder. Sett över längre perioder finns dock ett samband mellan hög risk och hög avkastning. Detta samband har stöd av både finansiell teori och historiska mätningar.

När man som sparare ska välja risknivå, är sparhorisonten en avgörande faktor. Låg risk kan inte på lång sikt förenas med hög avkastning. Pensionssparande sker normalt på lång sikt och kan därför ligga på en högre risknivå, alltså ha större variation i årlig avkastning, än för sparande som ska användas inom en snar framtid. Genom att tillåta högre risk kan man uppnå högre förväntad avkastning. Detta resonemang leder fram till att man kan ha en relativt hög risk i sitt pensionssparande när det återstår lång tid fram till pensionen. När det återstår kort tid fram till pensionen finns det skäl att minska risken.

### Olika typer av risker

Totalrisken vid förvaltningen av en värdepappersfond kan delas upp i olika typer av underliggande risker.

- **Marknadsrisk:** Risken att hela marknaden för ett tillgångsslag, t.ex. aktier, faller och att priser och värden för tillgångarna därmed sjunker. Bakomliggande orsaker kan vara allmänna ekonomiska faktorer, konjunktursvängningar, inflation, politiska beslut etc.
- **Emittentrisk:** Risken att den som utfärdat ett värdepapper inte kan fullfölja sitt åtagande att betala ränta, återbetala lånebelopp etc.



- **Motpartsrisk:** Risken att motparten vid en värdepappersaffär inte kan fullfölja sin del av avtalet och leverera vad som utlovats.
- **Likviditetsrisk:** Risken att ett värdepapper inte kan säljas inom rimlig tid till ett rimligt pris. Likviditeten avser marknadens förmåga att omsätta stora poster utan att priset påverkas.
- **Valutarisk:** Risken att innehav i utländsk valuta förändras till följd av ändrade valutakurser.
- **Koncentrationsrisk:** Risken som följer av att placeringarna är koncentrerade till ett visst slag av värdepapper eller till en viss marknad.
- **Operativ risk:** Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

## Byggstensfonder

### AP7 Aktiefond

Pensionsmyndigheten för register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

Fondens placeringar sker i i huvudsak i aktier och aktierelaterade instrument. Placeringar kan göras också i instrument relaterade till utländska valutor. Risk och förväntad avkastning ökas genom att derivatinstrument används för att skapa hävstång i fonden, vilket betyder att aktieexponeringen är större än fondkapitalet.

Fonden har en normal hävstångsgrad om 135 % av fondkapitalet. För att öka avkastningsmöjligheterna och för att, när så bedöms lämpligt, minska fondens aktiemarknadsexponering kan hävstångsgraden dock varieras inom intervallet 100-150 procent av fondkapitalet. Därutöver sker aktiv förvaltning på vissa utvalda marknader.

Hävstångsgradens normalnivå om 135 % medför risk för betydande kurssvängningar när hela marknaden för aktier förändras (marknadsrisk).

Genom att huvuddelen av placeringarna utgörs av utländska aktier kan värdet påverkas av förändrade valutakurser (valutarisk).

Risken till följd av kraftiga förändringar i värdet på enskilda aktier minskas genom att placeringar sker i cirka 2 700 olika bolag med stor geografisk och branschmässig spridning. Denna riskspridning ger mindre svängningar





i fondens värde än vid placering i endast ett fåtal bolag (liten koncentrationsrisk).

För att beräkna AP7 Aktiefonds sammanlagda exponeringar används åtagandemetoden.

Sammantaget kan fondens risknivå bedömas vara hög.

### **AP7 Räntefond**

Pensionsmyndigheten för register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

Fondens placeringar sker i huvudsak i svenska statsobligationer och svenska säkerställda bostadsobligationer. 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. Fondmedlen får placeras i ränte- och valutarelaterade derivatinstrument. Denna möjlighet utnyttjas inte för att skapa hävstång, utan endast för att begränsa risker och effektivisera förvaltningen.

Placeringar i obligationer varierar i värde när marknadsräntan förändras (marknadsrisk/ränterisk). Risken begränsas genom portföljens genomsnittliga duration ska ligga på cirka 2 år. Placeringarna är också utsatta för värdeförändringar som är hänförliga till kreditvärdigheten hos emittenten av obligationerna (kreditrisk). Denna risk begränsas genom inriktningen mot svenska statsobligationer och svenska säkerställda bostadsobligationer.

För att beräkna AP7 Räntefonds sammanlagda exponeringar används åtagandemetoden.

Sammantaget kan fondens risknivå bedömas vara låg.

### **AP7 Såfa**

AP7 Såfa är förvalsalternativet i premiepensionssystemet. Alla som inte har gjort något annat aktivt val hos Pensionsmyndigheten får sina premiepensionsmedel placerade i AP7 Såfa, som också kan väljas aktivt hos Pensionsmyndigheten.

AP7 Såfa består av AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond i olika proportioner som förändras över tiden enligt en livscykelprofil som grundas på spararens ålder. AP7 Såfa är ingen fond utan en instruktion till



Pensionsmyndigheten hur placeringar för respektive sparare ska göras i AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond.

Fördelning utifrån spararens ålder sker enligt följande tabell.

Ålder (år)	AP7 Aktiefond (%)	AP7 Räntefond (%)
Upp t.o.m. 55	100	0
56	97	3
57	93	7
58	90	10
59	87	13
60	83	17
61	80	20
62	77	23
63	73	27
64	70	30
65	66	34
66	63	37
67	60	40
68	56	44
69	53	47
70	50	50
71	46	54
72	43	57
73	40	60
74	36	64
75 och däröver	33	67

Som framgår av tabellen innebär AP7 Såfa enbart aktieplaceringar fram till och med 55 års ålder. Därefter sker en årlig minskning av andelen aktieplaceringar och ökning av andelen ränteplaceringar fram till 75 års ålder. Vid högre ålder ligger proportionerna fast på 33 % aktieplaceringar och 67 % ränteplaceringar.

Sammansättningen av AP7 Såfa innebär att risknivån ligger relativt högt fram till och med 55 års ålder, för sedan minska successivt fram till 75 års ålder. På så sätt anpassas risknivån med hänsyn till att placeringshorisonten förändras. Vid sammansättningen av AP7 Såfa har hänsyn också tagits till att premiepensionen utgör en mindre del av den allmänna pensionen. Den stora delen av den allmänna pensionen utgörs av inkomstpensionen. Utvecklingen av inkomstpensionen är direkt kopplad till hur Sveriges ekonomi utvecklas och kan därför jämföras med avkastningen på en realränteobligation, som har en låg risknivå.



Premiepensionssparandet kan mot den bakgrunden användas för att öka risken och därmed den förväntade avkastningen. Därför består AP7 Såfa av enbart placeringar i AP Aktiefond fram till och med 55 års ålder och av en tredjedel placeringar i AP7 Aktiefond även efter 75 års ålder.

## Statens fondportföljer

Staten erbjuder genom Sjunde AP-fonden tre färdiga premiepensionsportföljer med olika risknivåer. Erbjudandet vänder sig främst till de sparare som vill ha en annan riskprofil än AP7 Såfa, men som inte själva vill sätta samman en portfölj av de fonder som kan väljas hos Pensionsmyndigheten.

### **AP7 Försiktig**

AP7 Försiktig ska normalt ha en risknivå som är lägre än genomsnittet för samtliga fonder i premiepensionssystemet utom de som förvaltas av Sjunde AP-fonden.

AP7 Försiktig består av 33 % AP7 Aktiefond och 67 % AP7 Räntefond.

AP7 Försiktig är ingen fond utan en instruktion till Pensionsmyndigheten hur fördelningen ska göras mellan AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond för dem som väljer AP7 Försiktig.

### **AP7 Balanserad**

AP7 Balanserad ska normalt ha en risknivå som är lägre eller lika med genomsnittet för samtliga fonder i premiepensionssystemet utom de som förvaltas av Sjunde AP-fonden.

AP7 Balanserad består av 50 % AP7 Aktiefond och 50 % AP7 Räntefond.

AP7 Balanserad är ingen fond utan en instruktion till Pensionsmyndigheten hur fördelningen ska göras mellan AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond för dem som väljer AP7 Balanserad.

### **AP7 Offensiv**

AP7 Offensiv ska normalt ha en risknivå som är högre än genomsnittet för samtliga fonder i premiepensionssystemet utom de som förvaltas av Sjunde AP-fonden.

AP7 Offensiv består av 75 % AP7 Aktiefond och 25 % AP7 Räntefond.

AP7 Offensiv är ingen fond utan en instruktion till Pensionsmyndigheten hur fördelningen ska göras mellan AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond för dem som väljer AP7 Offensiv.



## Bilaga: Historisk avkastning för AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond

För historisk avkastning för AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond, se fondernas respektive Key Investor Information Document (KIID) på [www.ap7.se](http://www.ap7.se)