



Interna regler om bästa möjliga resultat och dokumentation av order

Dokumenthistorik:

Version	Beslutad	Datum	Koppling till övrig styrdokumentation
2015:1	Styrelsen	Juni 2015	Riktlinjer för intern styrning och kontroll Etiska riktlinjer i AP7:s verksamhet
2016:1	Styrelsen		Riktlinjer för placeringsverksamheten
2017:1	VD		Riktlinjer för hantering av intressekonflikter



Innehållsförteckning

1 Syfte	3
2 Bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktioner.....	3
3 Störningar i marknaden eller handelssystem.....	4
4 Dokumentation av portföljtransaktioner	4
5 Hantering av order	5
6 Bästa möjliga resultat vid extern förvaltning	5
7 Uppföljning och kontroll.....	5



1 Syfte

AP7 har som enda uppgift att förvalta premiepensionsmedel. För detta ändamål har AP7 inrättat två "syntetiska" värdepappersfonder inom premiepensionssystemet: AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond. Den enda fondandelsägaren i de båda fonderna är Pensionsmyndigheten. Förvaltningen av fonderna ska ske uteslutande i fondandelsägarens intresse, vilket bland annat betyder att AP7 i varje situation ska sträva efter att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktioner.

Dessa riktlinjer syftar till att beskriva hur AP7 ska agera för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktioner i AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond samt hur transaktionerna ska dokumenteras för att möjliggöra rekonstruktion i efterhand.

2 Bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktioner

Vid utförande av portföljtransaktioner i de fonder som förvaltas av AP7 ska alla rimliga åtgärder vidtas för att uppnå bästa möjliga resultat med avseende på

1. pris,
2. kostnad,
3. snabbhet,
4. sannolikhet för utförande och avveckling,
5. transaktionens storlek,
6. transaktionens art, och
7. andra för utförandet väsentliga förhållanden.

För att fastställa den relativa betydelsen av dessa faktorer ska AP7 beakta följande:

1. mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden,
2. transaktionens beskaffenhet,
3. utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i portföljtransaktionen, och
4. utmärkande egenskaper för de handelsplatser där portföljtransaktionen kan utföras.

Normalt ska AP7 tillmäta den totala kostnaden (priset på det finansiella



instrumentet och de kostnader som hänför sig direkt till utförande av transaktionen) störst betydelse. I vissa fall, t ex vid stora order, order med särskilda villkor m.m., kan AP7 komma att ta större hänsyn till andra faktorer. Så kan t ex vara fallet om en order på grund av sin storlek eller särskilda beskaffenhet kan förväntas bli relativt sett dyr att genomföra, men den ökade kostnaden motiveras av snabbhet i utförande och sannolikhet för avveckling.

Ovanstående gäller även i fall där AP7 placerar order hos någon annan för att få portföljtransaktioner utförda.

En uppdelning av kostnaden för aktieaffär ska ske mellan courtage och analys.

VD beslutar om vilka parter AP7 får använda för att placera order för utförande. VD beslutar vidare om hur, och i vilken omfattning, kontroll av kvaliteten på utförandet av order hos sådan part ska utföras.

3 Störningar i marknaden eller handelssystem

Vid störningar i marknaden eller i AP7:s egna system, på grund av t ex avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det vara omöjligt eller olämpligt att genomföra portföljtransaktioner på något av de sätt som har angivits i denna instruktion. AP7 kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat.

4 Dokumentation av portföljtransaktioner

Alla portföljtransaktioner som genomförs för AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond ska dokumenteras på ett sätt som gör att portföljtransaktionen kan rekonstrueras i detalj. Detta gäller även i de fall där AP7 uppdragit åt en annan part att utföra portföljtransaktionerna.

Dokumentationen ska innehålla följande uppgifter som är tillämpliga:

1. namn eller en annan beteckning på dels investeringsfonden, dels den person som handlar för fondens räkning,
2. uppgifter som är nödvändiga för att identifiera instrumentet i fråga,
3. kvantitet,
4. en placerad order eller en utförd transaktions typ,
5. pris,
6. datum och klockslag för placering av en order och namn eller en annan beteckning på den person som tar emot ordern, eller datum och klockslag för ett beslut att handla och utföra en transaktion,
7. namn på den person som placerar ordern eller utför portföljtransaktionen,
8. orsaker till att en order dras tillbaka, och



9. motpart och handelsplats för en portföljtransaktion som utförts.

5 Hantering av order

AP7 lägger enbart order för egen räkning och då enbart för AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond. Eftersom tillgångsslagen i de två fonderna skiljer sig åt är AP7:s bedömning att risk för att fördelning av order till nackdel för värdepappersfond eller annan kund inte kan anses föreligga.

6 Bästa möjliga resultat vid extern förvaltning

Tillgångarna i AP7 Aktiefond förvaltas huvudsakligen av externa förvaltare. Enligt avtalsvillkoren med respektive förvaltare ska deras interna regler för att uppnå bästa möjliga resultat utgöra avtalsbilaga. AP7 ska kontrollera att de externa förvaltarens interna regler uppfyller kraven i dessa riktlinjer.

7 Uppföljning och kontroll

Chefen för förvaltning ansvarar för att förvaltningsorganisationen efterlever dessa riktlinjer och ska ha rutiner för kontroll av efterlevnad.