

FONDBESTÄMMELSER FÖR AP7 RÄNTEFOND

Godkända av Finansinspektionen den 29 juni 2023

§ 1 Fondens rättsliga ställning

AP7 Räntefond ("Fonden") och dess förvaltning regleras i lag (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder) ("AP-fondslagen"). Fonden tillförs medel från Pensionsmyndigheten enligt 64 kap. 18 § socialförsäkringsbalken (2010:110). 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 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.

Av AP-fondslagen följer att Fondens fondbestämmelser ska vara upprättade i enlighet med 4 kap 8 § lag (2004:46) om värdepappersfonder. Fondens placeringar ska enligt AP-fondslagen 5 kap 7 § vara lämpligt fördelade och med en riskspridning som är anpassad till fondens placeringsinriktning enligt dessa fondbestämmelser. Vid tillämpningen av reglerna i lag om värdepappersfonder ska Fonden anses som en värdepappersfond och Sjunde AP-fonden som ett fondbolag. Det är dock AP-fondslagen som reglerar vilka tillgångar medlen i Fonden får placeras i och i vilken omfattning.

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.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitut

Sjunde AP-fonden omfattas inte av regler om förvaringsinstitut. 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 statliga förvaltsalternativet AP7 Såfa i det allmänna pensionssystemets premiepensionssparande. Fonden är en räntefond med låg risknivå.

Målet i förvaltningen av Fonden är att vid den valda risknivån uppnå en långsiktig hög avkastning som minst motsvarar avkastningen för ett relevant svenskt obligationsindex (Handelsbanken ränteindex HMT 74). Strategin i förvaltningen av Fonden är att placera Fondens tillgångar i ränterelaterade finansiella instrument

- som sammantaget har låg kreditrisk,
- med en genomsnittlig duration i Fondens totala placeringar på högst fem år,

Fondens medel ska förvaltas på ett föredömligt sätt genom ansvarsfulla investeringar och ansvarsfullt ägande. Vid förvaltningen ska Sjunde AP-fonden fästa särskild vikt vid hur en hållbar utveckling kan främjas utan att göra avkall på målet om en långsiktig hög avkastning. Kravet på föredömlighet innebär att Sjunde AP-fonden ska samverka med övriga AP-fonder i hållbarhetsfrågor. AP-fonderna har i detta syfte fastställt gemensamma riktlinjer för föredömlig förvaltning, för vilka tillgångar fondmedlen inte får placeras i samt för redovisning av uppnådda mål.¹ I kravet på föredömlighet ligger också att hållbarhetsfrågor ska utgöra en integrerad del i beslutsprocessen kring de investeringar som görs.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i

1. räntebärande överlåtbara värdepapper,
2. penningmarknadsinstrument,
3. 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 som har en placeringsinriktning som är förenlig med Fondens placeringsinriktning i övrigt, och

¹ För ytterligare information om hur Sjunde AP-fonden arbetar med hållbarhetsfrågor hänvisas till informationsbroschyren, www.ap7.se



5. på konto i kreditinstitut, hos Riksgäldskontoret eller hos Riksbanken.

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

Värdepapper som ingår i Fonden får lånas ut mot betryggande säkerhet och på sedvanliga villkor som gäller i branschen.

Högst 20 procent av Fondens värde får placeras i fondandelar.

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

§ 6 Exponeringsbegränsning

Av fondens tillgångar, värderade till marknadsvärdet, får högst tio procent utgöras av fondpapper eller andra finansiella instrument utfärdade av en emittent eller av en grupp av emittenter med inbördes anknytning. Denna begränsning gäller inte

1. svenska staten, en svensk kommun eller därmed jämförlig samfällighet, och
2. utländska stater, centralbanker, utländska kommuner eller därmed jämförliga samfälligheter, och andra emittenter, som får noll procent riskvikt med stöd av schablonmetoden som enligt artikel 107 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ska tillämpas för att beräkna kapitalkravet för kreditrisker.
3. obligationer utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer

§ 7 Riskbegränsning

Fonden använder en relativ Value-at-Risk-modell för att beräkna Fondens sammanlagda exponering. Relativt VaR anger kvoten mellan Fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR, och är ett mått på risken i att Fondens avkastning kan komma att avvika från dess jämförelseindex. Absolut VaR visar hur mycket Fonden kan förväntas förlora över en viss tidsperiod och med en viss säkerhet under normala marknadsförhållanden. VaR-modellen baseras på en historisk observationsperiod om tio år. Vid beräkningen används en tidshorisont på en månad och ett konfidensintervall på 99 procent. Kvoten mellan Fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR får inte vara större än



två. Den absoluta nivån i Fonden får därmed inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos Fondens jämförelseindex (Handelsbanken ränteindex HMT 74).

§ 8 Särskild placeringsinriktning

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

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

§ 9 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. I den omfattning som följer av lag och dessa fondbestämmelser får handel även ske på annat sätt än på de ovan angivna marknaderna.

§ 10 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 stängningskurs. 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. OTC-derivat värderas enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller, t.ex. Black & Scholes för optioner.
3. 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.
4. För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av upplupen avkastning, emissionsrätter och dylikt.
5. 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.

§ 11 Försäljning och inlösen av fondandelar

Begäran om försäljning och inlösen av fondandelar lämnas av Pensionsmyndigheten digitalt 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.

§ 12 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.

§ 13 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 procent 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.

§ 14 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 15 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 16 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.

§ 17 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelar kan inte pantsättas eller överlåtas.



§ 18 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