

Prisreduktion Bilaga A

PENSIONS
MYNDIGHETEN

Innehåll

1.	Allmänt.....	1
2.	Definitioner	1
3.	Fondtyp och Förvaltaregrupp som grund för prisreduktion.....	1
4.	Underlag för beräkning av kostnadsuttagskvot	1
4.1.	Formel för kostnadsuttagskvot.....	1
4.2.	Fond med ändrad årlig avgift	2
4.3.	Fond med en estimerad årlig avgift	2
5.	Inrapportering av avgifter och kostnader.....	3
5.1.	Avgiftsrapportering.....	3
5.2.	Kostnadsrapportering	3
6.	Beräkning av prisreduktion.....	3
6.1.	Total prisreduktion (PRTOT).....	3
6.2.	Prisreduktion över taknivå (PRTAK)	3
6.3.	Prisreduktion under taknivå (PRGRUND)	4
6.3.1.	Formel för prisreduktion under taknivå	4
6.3.2.	Fritt kostnadsuttag (FRI).....	4
6.3.3.	Justerad total kostnadsuttagskvot (TKJUST).....	5
6.3.4.	Rabattnivåer (Ri) och exponering (EXPi)	5
6.3.5.	Beräkningsexempel för PRGRUND	6
7.	Kontroll	6
8.	Fakturering avseende prisreduktion.....	6

Inledning

Pensionsmyndigheten som försäkringsgivare placerar årligen ansevärliga belopp i fonder för över sju miljoner pensionssparares räkning. Till det kommer att Pensionsmyndigheten sköter en stor del av den administration och information som i normala fall skulle ligga på Fondförvaltarna. Kostnaden för exempelvis kontohållning, årsbesked och fondinformation blir därigenom lägre för fondförvaltarna. Pensionsmyndigheten har därför rätt till prisreduktion på de förvaltningsavgifter som fondförvaltarna tar ut. De återbetalda förvaltningsavgifterna som Pensionsmyndigheten erhåller från fondförvaltarna återinvesteras för pensionsspararnas räkning.

Prisreduktionen baseras på respektive fonds årliga avgift med tillägg för prestationsbaserad avgift och där eventuella Underliggande fonders avgifter är medräknade. Storleken på prisreduktionen beror på hur stort belopp Pensionsmyndigheten har placerat hos respektive Förvaltargrupp. Ju större belopp Pensionsmyndigheten har placerat, desto större prisreduktion. Reduktionen beräknas inte på hela kostnadsuttaget, utan endast på den del som överstiger en viss "reduktionsfri" del.

1. Allmänt

Denna bilaga reglerar särskilt prisreduktion och specificerar de åtaganden som ankommer på parterna till fondavtalet i denna del.

2. Definitioner

I denna bilaga förstås med:

Aktiefond: fond som över tid nästan uteslutande investerar i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.

Fondinnehavets värde: värdet i SEK på Pensionsmyndighetens innehav i fonden den aktuella dagen.

Förvaltarvärde: det sammanlagda värdet i SEK på Pensionsmyndighetens innehav i en Förvaltargrupps fonder den aktuella dagen.

Räntefond: fond som över tid nästan uteslutande investerar i räntebärande värdepapper eller likvida medel.

Övriga fonder: de fonder som inte faller in under definitionen av en Aktiefond eller en Räntefond.

Till denna bilaga hör även definitioner som listas i p. 1 i fondavtalets huvuddokument samt i övrigt de förklaringar av förkortningar m.m. som återfinns nedan i denna bilaga.

3. Fondtyp och Förvaltargrupp som grund för prisreduktion

De fondtyper som används för beräkning av prisreduktion är Aktiefond, Räntefond och Övriga fonder.

Fondförvaltaren ska, inom av Pensionsmyndigheten angiven tid, lämna de uppgifter som Pensionsmyndigheten bedömer är nödvändiga för att myndigheten ska kunna fastställa vilken typ av fond en viss fond ska anses vara vid beräkningen av prisreduktionen och vilken Förvaltargrupp fonden ska tillhöra.

4. Underlag för beräkning av kostnadsuttagskvot

4.1. Formel för kostnadsuttagskvot

Vid utgången av varje kalenderkvartal räknar Pensionsmyndigheten samman den totala prisreduktionen för det gångna kvartalet. Prisreduktionen ska beräknas utifrån fondens kostnadsuttagskvot (TK), vilken beräknas enligt nedanstående formel.

$$\text{Kostnadsuttagskvot (TK)} = \text{Årlig avgift} + \text{Prestationsbaserad avgift}$$

Årlig avgift = Fondens årliga avgift enligt CESR:s (Committee of European Securities Regulators) rekommendationer, Guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document (CESR/10-674).

Årlig avgift ska anges i procent med sex decimaler.

Avgifter både för Underliggande fonder och för samtliga övriga fondinnehav ska medräknas, särskilt ska eventuella tecknings- och inlösenavgifter, årliga avgifter och prestationsbaserade avgifter som dessa fonder debiterar ingå i Fondförvaltarens beräkning av sina egna årliga avgifter.

Prestationsbaserad avgift = Om Fondförvaltaren har tagit ut prestationsbaserad avgift ur fonden under kvartalet ska denna avgift anges i procent i årstakt med sex decimaler.

Om den reglering och branschstandard som ligger till grund för fondförvaltarens redovisning av avgifter för beräkning av kostnadsuttagskvot ändras, har Pensionsmyndigheten rätt att justera metoden för beräkningen av kostnadsuttagskvot (TK).

4.2. Fond med ändrad årlig avgift

När en fonds årliga avgift ändras ska Fondförvaltaren snarast meddela Pensionsmyndigheten varefter beräkningen av prisreduktion justeras.

4.3. Fond med en estimerad årlig avgift

Vid betydande förändringar avseende fonden kan en estimerad årlig avgift utgöra kostnadsuttagskvot för det första året efter förändringarna. När den faktiska årliga avgiften kan framräknas kan Pensionsmyndigheten bestämma att den faktiska årliga avgiften istället ska användas som kostnadsuttagskvot. Pensionsmyndigheten har då rätt att omfakturera Fondförvaltaren.

5. Inrapportering av avgifter och kostnader

Fondförvaltaren ska till Pensionsmyndigheten rapportera in avgifter och kostnader enligt vad som framgår nedan i denna punkt.

5.1. Avgiftsrapportering

Inrapporterade avgifter ska alltid vara beräknade i årstakt.

Inrapportering av avgifter ska ske till Pensionsmyndigheten med den frekvens, på det sätt och i de system som Pensionsmyndigheten vid vart tillfälle anger. Rapporteringen ska avse de avgifter som anges i p. 4.1 i denna bilaga.

5.2. Kostnadsrapportering

Fondförvaltaren ska för varje år till Pensionsmyndigheten rapportera dels alla kostnader som tagits ut ur en fond, uppdelade på olika kostnadsslag, dels de kostnader som dagligen belastat fonden redovisade per fondandel, och då ange hur stor del som avser förvaltningskostnader, inklusive kostnader för förvaring av fondtillgångarna.

Inrapportering av kostnader ska ske till Pensionsmyndigheten på det sätt och senast vid den tidpunkt som Pensionsmyndigheten anger.

6. Beräkning av prisreduktion

6.1. Total prisreduktion (PRTOT)

Pensionsmyndigheten beräknar prisreduktionen dagligen i två steg. I steg 1 beräknas rabatten för kostnadsuttagskvot över taknivå s.k. PRTAK. I steg 2 beräknas rabatten för kostnadsuttagskvot under taknivå, s.k. PRGRUND. Dessa rabatter summeras till en total prisreduktion PRTOT.

$$\text{Prisreduktion en viss dag (PR}_{TOT}) = \text{PR}_{TAK} + \text{PR}_{GRUND}$$

6.2. Prisreduktion över taknivå (PRTAK)

Den totala kostnadsuttagskvoten (TK) begränsas till nedan bestämda maximala nivåer (taknivåer).

Fondtyp	Taknivå
Räntefonder	1,00%
Aktiefonder	2,00%
Övriga fonder	1,25%

Den del av TK som överstiger taknivån rabatteras till 100 % och benämns PRTAK.

TK > Taknivå	$PR_{TAK} = \frac{\text{Fondinnehavets värde} * (TK - \text{Taknivå})}{365 \text{ (366 vid skottår)}}$
TK ≤ Taknivå	$PR_{TAK} = 0 \text{ SEK}$

6.3. Prisreduktion under taknivå (PRGRUND)

6.3.1. Formel för prisreduktion under taknivå

För den del av kostnadsuttagskvoten som är under taknivån beräknas prisreduktionen baserat på den rabattnivå som gäller för Fondförvaltaren. Denna del av prisreduktionen benämns PRGRUND.

$$PR_{GRUND} = \sum_{i=1}^4 \left(\frac{\text{Fondinnehavets värde} * TK_{JUST} * R_i * EXP_i}{\text{Förvaltarvärde} * 365 \text{ (366 vid skottår)}} \right)$$

TK_{JUST} = Kostnadsuttagskvoten (TK) i %, justerad mot taknivån och med avdraget fritt kostnadsuttag (FRI), se vidare p. 6.3.2 och p. 6.3.3.

R_i = Rabattnivån i % för intervall i, se vidare p. 6.3.4.

EXP_i = Exponeringen i SEK i rabattintervall i, se vidare p. 6.3.4.

6.3.2. Fritt kostnadsuttag (FRI)

Fondförvaltaren har gällande fonden rätt till ett fritt kostnadsuttag som inte rabatteras. Uttaget bestäms enligt nedan:

Fondtyp	Fritt kostnadsuttag
Räntefonder	0,07%
Aktiefonder	0,11%
Övriga fonder	0,09%

6.3.3. Justerad total kostnadsuttagskvot (TKJUST)

För att beräkna PRGRUND behöver den totala kostnadsuttagskvoten (TK), beräknad i p. 3.1, justeras mot taknivån i p. 6.2 och med det fria kostnadsuttaget (FRI) i p. 6.3.2. Justerad TK benämns TKJUST och bestäms enligt nedan:

	TK_{JUST}=
TK ≤ FRI	0 %
FRI < TK ≤ Taknivå	TK - FRI
TK > Taknivå	Taknivå - FRI

6.3.4. Rabattnivåer (R_i) och exponering (EXP_i)

Prisreduktionen är progressiv och beroende av storleken på Pensionsmyndighetens innehav hos respektive Förvaltargrupp. För PRGRUND utgår rabatt enligt följande intervall:

Intervall (i)	Förvaltarvärde i mSEK			Rabattnivå (R_i)
	Undre gräns (UG)		Övre gräns (ÖG)	
1	0	< Förvaltarvärde ≤	1 000	70 %
2	1 000	< Förvaltarvärde ≤	5 000	75 %
3	5 000	< Förvaltarvärde ≤	10 000	85 %
4	10 000	< Förvaltarvärde		90 %

Rabattnivån gäller endast för den del av Förvaltarvärdet som befinner sig inom rabattintervallet. Om Förvaltarvärdet överstiger övre gränsen i ett intervall är det bara den överskjutande delen som får den högre rabattnivån.

	Exponering i intervall i (EXP_i)
Förvaltarvärde ≤ UG _i	0 SEK
UG _i < Förvaltarvärde ≤ ÖG _i	Förvaltarvärde - UG _i
Förvaltarvärde > ÖG _i	ÖG _i - UG _i

Där:

UG_i = Det undre gränsen för rabattintervall i.

ÖG_i = Den övre gränsen för rabattintervall i.

6.3.5. Beräkningsexempel för PRGRUND

Antag: *Fond X är en Aktiefond*

$$TK = 1,5\%$$

$$\text{Fondinnehavets värde} = 500 \text{ mSEK}$$

$$\text{Förvaltarvärdet} = 1500 \text{ mSEK}$$

$$\begin{aligned} \text{Då är } PR_{GRUND} &= \sum_{i=1}^4 \left(\frac{\text{Fondinnehavets värde} * TK_{JUST} * R_i * EXP_i}{\text{Förvaltarvärde} * 365 \text{ (366 vid skottår)}} \right) = \left(\frac{500 * 1,39\% * 70\% * 1000}{1500 * 365} \right) + \\ &\left(\frac{500 * 1,39\% * 75\% * 500}{1500 * 365} \right) + \left(\frac{500 * 1,39\% * 85\% * 0}{1500 * 365} \right) + \left(\frac{500 * 1,39\% * 90\% * 0}{1500 * 365} \right) = 0,008886 + 0,004760 + \\ &0 + 0 = 0,01365 \text{ mSEK} = 13646 \text{ SEK} \end{aligned}$$

7. Kontroll

Pensionsmyndigheten har rätt att, själv eller med hjälp av oberoende part, kontrollera att information om avgifter m.m. som lämnats av Fondförvaltaren är korrekt.

Fondförvaltaren ska på begäran av Pensionsmyndigheten kostnadsfritt och inom den tid som Pensionsmyndigheten anger tillhandahålla myndigheten ett aktuellt revisorsintyg avseende fondens avgifter m.m.

Om faktureringen blir felaktig, t.ex. på grund av felaktiga underlag eller beräkningar, får Pensionsmyndigheten korrigera faktureringen antingen genom en tilläggsfakturering eller genom att Fondförvaltaren krediteras alternativt debiteras överskjutande betalt belopp. Fondförvaltaren ska få möjlighet att lämna synpunkter avseende detta innan sådan korrigerings görs.

8. Fakturering avseende prisreduktion

Fakturering av prisreduktionen sker kvartalsvis månaden efter kalenderkvartalets slut (april, juli, oktober samt januari). Om fonden har avslutats under kvartalet kan tidigare fakturering komma att ske.

Pensionsmyndigheten ska på begäran av Fondförvaltaren lämna underlag för sin beräkning av prisreduktionen.

Fakturan från Pensionsmyndigheten ska betalas senast 30 dagar efter fakturadatum och betalningen ska göras i svenska kronor (SEK). Vid för sen betalning utgår dröjsmålsränta enligt 6 § räntelagen (1975:635).

www.pensionsmyndigheten.se

