

# Prisreduktion

Bilaga A

PENSIONS  
MYNDIGHETEN

# Innehåll

1.	Allmänt.....	1
2.	Definitioner.....	1
3.	Underlag för beräkning av kostnadsuttagskvot.....	1
3.1.	Formel för kostnadsuttagskvot.....	1
3.2.	Fond med ändrad årlig avgift.....	2
3.3.	Fond med en estimerad årlig avgift.....	2
4.	Inrapportering av avgifter och kostnader.....	2
4.1.	Avgiftsrapportering.....	2
4.2.	Kostnadsrapportering.....	2
5.	Fondtyp och Förvaltaregrupp som grund för prisreduktion.....	3
6.	Beräkning av prisreduktion.....	3
6.1.	Total prisreduktion ( $PR_{TOT}$ ).....	3
6.2.	Prisreduktion över taknivå ( $PR_{TAK}$ ).....	3
6.3.	Prisreduktion under taknivå ( $PR_{GRUND}$ ).....	4
6.3.1.	Formel för prisreduktion under taknivå.....	4
6.3.2.	Fritt kostnadsuttag (FRI).....	4
6.3.3.	Justerad total kostnadsuttagskvot ( $TK_{JUST}$ ).....	4
6.3.4.	Rabattnivåer ( $R_i$ ) och exponering ( $EXP_i$ ).....	5
6.3.5.	Beräkningsexempel för $PR_{GRUND}$ .....	6
7.	Kontroll.....	6
8.	Fakturering avseende prisreduktion.....	6

# Inledning

Pensionsmyndigheten som försäkringsgivare placerar årligen ansevära 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 resultatberoende 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. Underlag för beräkning av kostnadsuttagskvot

### 3.1. 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.

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

Årlig avgift = Fondens årliga avgift enligt CESR:s (Committee of European Securities Regulators) guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document rekommendationer (CESR/10-674).  
Årlig avgift ska anges i procent med sex decimaler.  
*Fondandelsfonder*

För Fondandelsfonder ska Underliggande fonders avgifter medräknas, särskilt ska eventuella tecknings- och inlösenavgifter, årliga avgifter och resultatberoende avgifter som Underliggande fonder debiterar ingå i Fondförvaltarens beräkning av sina egna årliga avgifter.

För Underliggande fonder som saknar årlig avgift ska förvaltningsavgiften användas.

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

Om den branschstandard som ligger till grund för beräkningen av kostnadsuttagskvot ändras har Pensionsmyndigheten rätt att justera beräkningen av kostnadsuttagskvot (TK).

### 3.2. Fond med ändrad årlig avgift

När en fonds årliga avgift ändras ska Fondförvaltaren snarast meddela Pensionsmyndigheten.

När en fonds årliga avgift ändrats ska fondens kostnadsuttagskvot (TK) ändras i motsvarande mån från och med nästkommande sammanräkning av prisreduktion i enlighet med p. 6 nedan.

### 3.3. 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 kan då omfakturera Fondförvaltaren.

## 4. Inrapportering av avgifter och kostnader

### 4.1. Avgiftsrapportering

Inrapporterade avgifter ska alltid vara beräknade i årstakt.

Inrapportering av avgifter ska ske till Pensionsmyndigheten för Fondförvaltarens samtliga premiepensionsfonder med den frekvens som Pensionsmyndigheten vid vart tillfälle anger. Rapporteringen ska avse de avgifter som anges i p. 3.1 i denna bilaga.

### 4.2. 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.

## 5. Fondtyp och Förvaltargrupp som grund för prisreduktion

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

Fondförvaltaren ska vid ansökan och på begäran, inom av Pensionsmyndigheten angiven tid, lämna de uppgifter som Pensionsmyndigheten bedömer är nödvändiga för att kunna fastställa vilken typ av fond en viss fond ska anses vara vid beräkningen av prisreduktionen och vilken Förvaltargrupp fonden tillhör. Med utgångspunkt i dessa avgör Pensionsmyndigheten vilken typ av fond en viss fond är vid beräkningen av prisreduktionen och vilken Förvaltargrupp den tillhör.

## 6. Beräkning av prisreduktion

### 6.1. Total prisreduktion ( $PR_{TOT}$ )

Prisreduktionen beräknas dagligen i två steg. I steg 1 beräknas rabatten för kostnadsuttagskvot över taknivå s.k.  $PR_{TAK}$ . I steg 2 beräknas rabatten för kostnadsuttagskvot under taknivå, s.k.  $PR_{GRUND}$ . Dessa rabatter summeras till en total prisreduktion  $PR_{TOT}$ .

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

### 6.2. Prisreduktion över taknivå ( $PR_{TAK}$ )

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

Fondtyp	Taknivå
Räntefonder	1,00%
Aktiefonder	2,25%
Övriga fonder	1,50%

Den del av TK som överstiger taknivån rabatteras till 100 % och benämns  $PR_{TAK}$ .

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

## 6.3. Prisreduktion under taknivå ( $PR_{GRUND}$ )

### 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  $PR_{GRUND}$ .

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

$TK_{JUST}$  = 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)

Varje fond har rätt till ett fritt kostnadsuttag som inte rabatteras. Uttaget bestäms enligt nedan:

Fondtyp	Fritt kostnadsuttag
Räntefonder	0,10%
Aktiefonder	0,15%
Övriga fonder	0,15%

### 6.3.3. Justerad total kostnadsuttagskvot ( $TK_{JUST}$ )

För att beräkna  $PR_{GRUND}$  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  $TK_{JUST}$  och bestäms enligt nedan:

	<b>TK<sub>JUST</sub>=</b>
TK ≤ FRI	0 %
FRI < TK ≤ Taknivå	TK - FRI
TK > Taknivå	Taknivån - FRI

#### 6.3.4. Rabattnivåer (R<sub>i</sub>) och exponering (EXP<sub>i</sub>)

Prisreduktionen är progressiv och beroende av storleken på Pensionsmyndighetens innehav hos respektive Förvaltargrupp. För PR<sub>GRUND</sub> utgår rabatt enligt följande intervall:

Intervall (i)	Förvaltarvärde i mSEK		Rabattnivå (R <sub>i</sub> )
	Undre gräns (UG)	Övre gräns (ÖG)	
1	0	< Förvaltarvärde ≤ 1 000	65 %
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 rabattintervall. Om Förvaltarvärdet överstiger övre gränsen i ett intervall är det bara den överskjutande delen som får den högre rabattnivån.

	<b>Exponering i intervall i (EXP<sub>i</sub>)</b>
Förvaltarvärde ≤ UG <sub>i</sub>	0 SEK
UG <sub>i</sub> < Förvaltarvärde ≤ ÖG <sub>i</sub>	Förvaltarvärde - UG <sub>i</sub>
Förvaltarvärde > ÖG <sub>i</sub>	ÖG <sub>i</sub> - UG <sub>i</sub>

Där:

UG<sub>i</sub> = Det undre gränsen för rabattintervall i.

ÖG<sub>i</sub> = Den övre gränsen för rabattintervall i.



### 6.3.5. Beräkningsexempel för $PR_{GRUND}$

Antag: *Fond X är en Aktiefond*

$$TK = 1,5\%$$

*Fondinnehavets värde = 500 mSEK*

*Förvaltarvärdet = 1500 mSEK*

$$\begin{aligned} \text{Då är } PR_{GRUND} &= \sum_{i=1}^4 \left( \frac{\text{Fondinnehavets värde} * TK_{JUST} * R_i * EXP_i}{\text{Förvaltarvärde} * 365 \text{ (366 vid skottår)}} \right) = \left( \frac{500 * 1,35\% * 65\% * 1000}{1500 * 365} \right) + \\ &\left( \frac{500 * 1,35\% * 75\% * 500}{1500 * 365} \right) + \left( \frac{500 * 1,35\% * 85\% * 0}{1500 * 365} \right) + \left( \frac{500 * 1,35\% * 90\% * 0}{1500 * 365} \right) = 0,008014 + 0,004623 + \\ &0 + 0 = 0,01264 \text{ mSEK} = 12634 \text{ SEK} \end{aligned}$$

## 7. Kontroll

Pensionsmyndigheten har rätt att kontrollera att information om kostnadsuttagskvoten som lämnats av Fondförvaltaren är korrekt med hjälp av oberoende informationskällor.

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

Om informationen om den totala kostnadsuttagskvoten (TK) visar sig vara felaktig, vilket i sin tur leder till att också faktureringen blir felaktig, 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).

Fondförvaltaren ska tillse att Pensionsmyndigheten vid var tid har korrekt fakturaadress för fakturering av prisreduktion.

[www.pensionsmyndigheten.se](http://www.pensionsmyndigheten.se)