

# Årsberättelse fonder 2005

AMF Pension Fondförvaltning



#### **Risker och möjligheter med fondsparande.**

Att en fond tidigare har ökat i värde är ingen garanti för att den ska göra det i framtiden. Fondernas avkastning påverkas av börs-, ränte- och valutautvecklingen i det land/de länder vi placerar i. Dina fondandelar kan öka eller minska i värde. Därmed är det inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Årsberättelse och halvårsredogörelse samt informationsbroschyr med fullständiga fondbestämmelser finns att beställa hos kundservice, telefon 020-696 320 eller via [www.amfpension.se](http://www.amfpension.se).

## AMF Pension Fondförvaltning, Årsberättelse 2005

### Innehåll

VD har ordet . . . . .	4
Förvaltarnas syn på marknaden . . . . .	6
Så tar vi hand om dina fonder . . . . .	8
Våra fonder . . . . .	9
Aktiefond – Småbolag, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	12
Aktiefond – Sverige, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	20
Europafond – Euro, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	28
Aktiefond – Världen, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	36
Aktiefond – Global, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	46
Balansfond, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	56
Räntefond – Sverige, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	68
Räntefond – Likviditet, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	76
Ledning, styrelse och redovisningsprinciper . . . . .	84
Ordlista . . . . .	86

# Enkla, välskötta fonder med långsiktig placeringsfilosofi

2005 var ett mycket starkt börsår, och ett bra år för sparare i AMF Pension Fondförvaltnings fonder. Våra kunder fick över lag en god totalavkastning i sina fonder under året; många valde AMF Pensions svenska aktiefonder och fick därför ta del av den starka svenska börsuppgången. Högst totalavkastning nådde Aktiefond - Småbolag med en totalavkastning på 47,5 procent. Också de som valde våra utländska aktiefonder fick god avkastning, bland annat pådrivet av kronkursens utveckling. Ett annat glädjeämne var vår nya likviditetsfond som var en av marknadens allra mest framgångsrika i sitt slag under året, samtidigt som vi har en av marknadens lägsta avgifter.

Det var också många nya kunder som sökte sig till AMF Pension Fondförvaltnings fonder och vårt förvaltade kapital steg under året från 20 till 30 miljarder kronor. Nya insättningar stod för 3,5 miljarder av denna ökning och fondernas avkastning för 6,5 miljarder. Bland annat var vi under 2005 det mest populära fondbolaget bland nya väljare i PPM-valet. Det ser vi som ett mycket gott betyg. Vi tror att det beror på det som är kärnan i vår verksamhet - en aktiv förvaltning kombinerat med mycket låga avgifter.

När det gäller avgiftsnivåerna i våra fonder har vi ett av marknadens allra bästa erbjudanden. Vi har de lägsta fondavgifterna bland aktivt förvaltade fonder inom respektive fondkategori. Något som alltid kommer våra kunder till godo. Det visar inte minst en undersökning vi gjorde tillsammans med Svensk Fondstatistik under året. Den visar att en sparare som sätter in 1000 kronor i en aktiefond med den lägsta avgiften får hela 25 procent högre avkastning efter 10 år, jämfört med om fonden haft den genomsnittliga fondavgiften.

På AMF Pension är vårt fokus att skapa långsiktiga värden för våra kunder. Förutom låga avgifter bygger vår verksamhet därför på aktiv förvaltning. Vi har en aktiv förvaltning för att skapa möjlighet till högre avkastning än snittet på marknaden. Basen för en långsiktigt framgångsrik förvaltning är en kvalificerad analys baserad på en ingående kunskap om innehaven vi investerar i. Därför månar vi vår egen analyskapacitet - vi vill alltid bilda oss en egen uppfattning. Som ett led i detta arbete gör vi mängder av företagsbesök varje år, där vi träffar företagsledningarna och diskuterar bolagens verksamhet och förutsättningar. Allt för att få ett bättre underlag för våra investeringsbeslut.

Vi har medvetet valt att arbeta med ett ganska litet fondutbud. Det innebär att vi kan lägga mer tid på att analysera de aktier och branscher vi investerar i på djupet. Vi har också en investeringsstil med relativt koncentrerade portföljer, det vill säga att vi har ett begränsat antal innehav i varje aktieportfölj. Det ger oss ännu bättre möjligheter att på nära håll följa såväl våra svenska som våra utländska innehav.

Som stora ägare på framförallt Stockholmsbörsen följer också ett stort ansvar. Vi har därför valt att ta en aktiv roll inom bolagsstyrning. Under året låg fokus i Sverige främst på den nya bolagskoden. Vi uppmuntrade aktivt bolagen att följa den nya koden i de diskussioner vi förde med dem. Ett annat prioriterat område var ersättningsfrågorna som väntas bli mer aktuella efter det senaste årets goda börsår.

Avslutningsvis glädjer vi oss åt att vara fortsatt högt rankade bland de svenska fondbolagen. Flera av våra fonder har fått mycket goda betyg från oberoende bedömare under året. Och våra avgifter tillhör fortfarande marknadens allra lägsta. AMF Pension Fondförvaltning vill även fortsättningsvis räknas till de mest värenommerade bolagen på marknaden. Därför kommer vi under 2006 att anstränga oss ytterligare för att på bästa sätt förvalta våra kunders sparande.



Fredrik Nordström  
VD, AMF Pension Fondförvaltning AB

# Förvaltarnas syn på marknaden

*2005 var det bästa börsåret i Sverige på länge och även ett mycket bra börsår på flertalet börser världen över. Fortsatt låga räntor och god vinstutveckling i börsbolagen bidrog till utvecklingen. 2005 innebar sammantaget god avkastning på både aktier och räntebärande värdepapper. AMF Pensions aktiechef Mats Guldbbrand och bolagets nye räntechef Bengt Björkén ger sin syn på utvecklingen.*

Var den starka börsuppgången under 2005 väntad?

**Mats Guldbbrand:** Utvecklingen för världens aktiemarknader överträffade våra förväntningar, även om vi hade en optimistisk hållning inför året. Tillväxten i den internationella ekonomin var starkare än väntat. För Sverige skapade det en stark exportordertillväxt för den tillverkande industrin samtidigt som byggkonjunktur och privatkonsumtion stärktes. Det låga ränteläget tillsammans med goda förutsättningar för en hygglig vinstutveckling i bolagen gjorde att det fanns utrymme för börserna att stiga som helhet. Det är ett fantastiskt bra börsår vi lämnar bakom oss. Den starka dollarutvecklingen innebar att till och med investeringar på New York-börsen gick bra ur ett kronperspektiv.

Varför är räntorna fortfarande så låga?

**Bengt Björkén:** Trots den starka tillväxten är inflationen, mätt som förändring av konsumentpriserna, relativt låg. Anledningen till detta är sannolikt en fortsatt prispress som en följd av globaliseringen samtidigt som löneökningarna har varit måttliga i många länder. Trots att den amerikanska centralbanken höjde styrräntan åtta gånger under året förblev de långa räntorna relativt oförändrade sett över året. En annan drivande faktor till det låga ränteläget har varit den ökade efterfrågan på långa obligationer från den globala pensionsindustrin.

Vad är ert huvudscenario för 2006?

**Mats Guldbbrand:** Den globala ekonomin kommer att fortsätta utveckla sig väl och vi kommer att få se en stark tillväxt i den svenska ekonomin under 2006, bl a borgan den expansiva ekonomiska politiken under valåret för detta. Dessutom ger den svaga svenska kronan en god effekt på exporten för svenska företag. Därmed räknar vi med en fortsatt god vinsttillväxt för Stockholmsbörsens företag.

**Bengt Björkén:** Styrkan i den globala ekonomin gör att penningpolitiken kommer stramas åt på ett flertal marknader under 2006. Exempelvis har räntorna i eurozonen, Sverige, Japan och Schweiz under en tid legat på historiskt sett låga nivåer. Den europeiska centralbanken, ECB, och Schweiz höjde sina styrräntor 2005 och det ligger i korten att penningpolitiken kommer att stramas åt även i Sverige och Japan under 2006. Den starka svenska ekonomin gör att vi räknar med att den svenska styrräntan kommer att höjas mer än räntan i Eurozonen.

Vilka är orosmolnen?

**Mats Guldbrand:** Vi håller naturligtvis ett öga på vad konsumenten i USA gör, skulle konsumtionstillväxten i USA avta kommer det få en negativ effekt på den globala ekonomin. Uppgången i huspriser har stärkt de amerikanska hushållens köpkraft. Skulle ränteutvecklingen i USA skapa en negativ utveckling på fastighetsmarknaden kan det påverka konsumtionen.

**Bengt Björkén:** Om energipriserna återigen skulle börja stiga kraftigt kan det inte uteslutas att det får negativa konsekvenser på den globala ekonomin.

Hur utvecklar sig USA, Europa och Asien?

**Mats Guldbrand:** Vi ser en fortsatt god ekonomisk utveckling i Asien. Det mest iögonfallande är förbättringen av den japanska ekonomin.

**Bengt Björkén:** Under 2006 förväntar vi oss att räntehöjningarna i USA går mot sitt slut samt en viss avmattning av den amerikanska tillväxten under andra halvan av året. Samtidigt har tillväxten i eurozonen överraskat positivt och det finns till och med positiva konjunktursignaler från den tyska ekonomin.

Kommer börsutvecklingen hålla i sig?

**Mats Guldbrand:** Företagens delårsrapporter väntas även för det första kvartalet 2006 visa fortsatt goda bolagsvinster. Vi räknar också med att se en större aktivitet inom företagsförvärv och strukturaffärer på marknaden. Den goda produktivitetstillväxten och den starka tillväxten i ekonomierna gör att vinsterna världen runt kommer att fortsätta att utveckla sig väl. Företagens förbättrade balansräkningar gör att vi kan räkna med fler företagsuppköp och strukturaffärer. Därmed finns förutsättningar för en god börsutveckling även under 2006.

# Vår arbetsfilosofi - förvaltning med eftertanke

Grundstenen i AMF Pensions och AMF Pension Fondförvaltnings placeringsfilosofi är att arbeta med aktiv förvaltning. Det är genom aktiv förvaltning och utrymme för egen analys vi skapar meravkastning för våra kunder.

Vår förvaltning grundas på noggranna analyser. Våra förvaltare bearbetar information om världsekonomin utveckling, om valuta-, aktie- och räntemarknaderna. Vi har kontakt med och besöker varje år många olika företag. Informationen som ligger till grund för våra beslut analyseras professionellt innan vi avgör hur dina pengar ska placeras.

För oss har det länge varit en självklarhet att fondsparande ska vara långsiktigt. Vi har skapat en förvaltningsorganisation med mod och integritet. Hos oss stressas inga kortsiktiga resultat fram. Vi har en intern kultur som uppmuntrar förvaltarna att vara långsiktiga i placeringsverksamheten.

Vår filosofi bygger på att vi ska göra det vi är bäst på. Så får vi ner förvaltningskostnaden och kan erbjuda dig som kund de lägsta avgifterna. Vi har fokuserat vår verksamhet på åtta väldefinierade fonder som vi ger all vår uppmärksamhet. Vi får bättre kontroll över investeringar när analys och resurser koncentreras. Därför har vi också valt bort vissa länder och värdepapper. Vårt fokus gör att vi kan erbjuda dig de lägsta avgifterna i branschen.

## Enkelt med [www.amfpension.se](http://www.amfpension.se)

På vår internetjänst [www.amfpension.se](http://www.amfpension.se) kan du enkelt överblicka ditt innehav, byta fonder och följa dina fonders utveckling. På [www.amfpension.se](http://www.amfpension.se) får du en överblick av merparten av ditt sparande. Du ser det sparande du har hos oss för din tjänstepension, för privat pensionssparande och även vanligt fondsparande. Din premiepension ser du på [www.ppm.nu](http://www.ppm.nu).

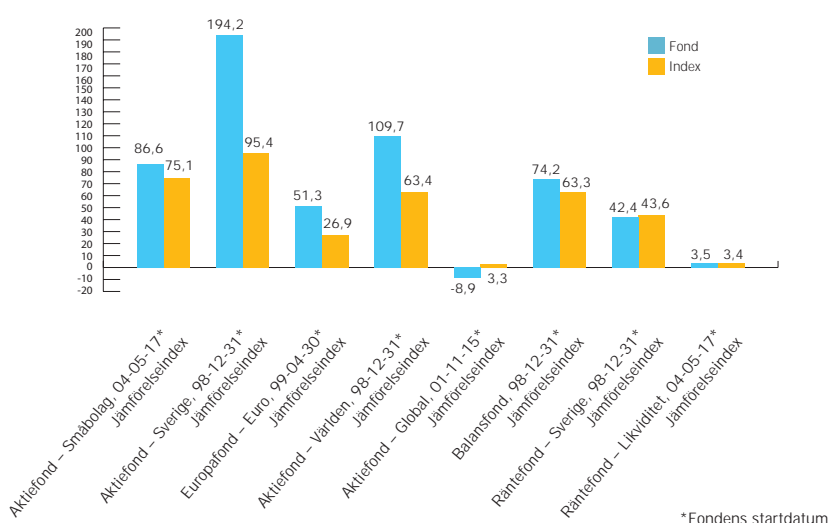
Reglerna för pensionssparande och vanligt fondsparande skiljer sig åt. Därför är också innehållet i internettjänsten olika. Testa vår demo på hemsidan - då ser du enklast vad som gäller för dig. Där anmäler du dig också till vår kostnadsfria internettjänst.



# Våra fonder - dina pengar

Vi har valt att inte ha många olika fonder. Istället har vi satsat på ett enkelt fondsparande med låga avgifter. Genom att ha färre fonder kan vi lägga mer tid på att analysera de branscher och företag vi väljer att placera pengar i. Det gör att vi har bättre möjlighet att leverera en bra avkastning på ditt sparande.

Avkastning i procent sedan fondstart tom 05-12-31



\*Fondens startdatum

## Toppbetyg för flera fonder

Sex av våra fonder har funnits så länge att de får betyg av oberoende bedömare på finansmarknaden. Mätmetoden som används skiljer sig åt.

Det innebär att en och samma fond kan få olika betyg hos olika bedömare. En sak är dock gemensam - utgångspunkten är alltid historisk avkastning och risk. Därefter jämförs resultaten med ett relevant index eller med liknande fonder. Det vanliga är att fonderna betygsätts på en femgradig skala, där 5 är bästa betyg. Som framgår av tabellen får våra fonder mycket goda betyg.

Betyg i december 2005	W-rating	Morningstar	Sv Fondstatistik	FT Fund Rating
Aktiefond - Småbolag	*	*	*	*
Aktiefond - Sverige	5	3	3	5
Europafond - Euro	**	3	3	2
Aktiefond - Världen	**	5	3	4
Aktiefond - Global	3	3	3	4
Balansfond	**	5	3	5
Räntefond - Sverige	**	5	4	5
Räntefond - Likviditet	*	*	*	*

\* Fonden har inte funnits tillräckligt länge för att få betyg

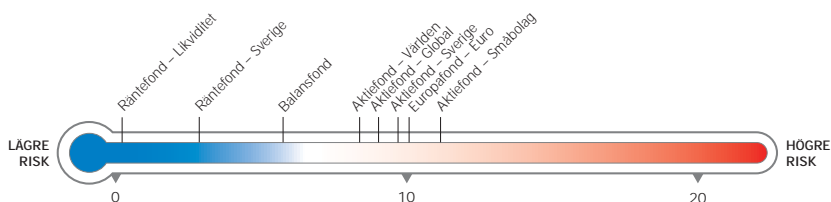
\*\* W-rating betygsätter ej dessa fonder

# Du väljer risknivå

AMF Pension Fondförvaltning erbjuder tre typer av fonder - aktiefonder, räntefonder och en blandfond. Värdeutvecklingen på fondernas tillgångar styr avkastningen, d v s hur värdet på dina pengar förändras.

Historiskt sett har aktier haft en högre avkastning för långsiktigt sparande, men visat större svängningar i värde än obligationer. Oavsett inriktning har du aldrig en garanterad avkastning i en fond. Risker och möjligheter går hand i hand. I en fond med hög risk kan värdet pendla mycket upp och ner. I en fond med låg risk varierar värdet inte lika mycket. Fundera alltid igenom din ekonomiska situation och ditt övriga sparande när du väljer risknivå i ditt fondsparande.

Fondens risk mäts vanligtvis som totalrisk. Totalrisken för varje fond hittar du bland nyckeltalen.



Termometern illustrerar graden av risktagande uttryckt i total risk för varje enskild fond de senaste två åren. För Aktiefond - Småbolag och Räntefond - Likviditet har totalrisken för respektive index använts.

## Lägst avgifter på marknaden

Låga avgifter kännetecknar vår fondverksamhet. Avgiften för våra aktie- och blandfonder är 0,4 procent, förutom Aktiefond - Småbolag där avgiften är 0,6 procent. För räntefonderna är avgiften 0,15 procent. Du betalar ingen avgift vid insättning, byte eller försäljning.

Svenska hushåll betalade nästan så mycket som 4 miljarder kronor mer i avgifter under 2005, än de skulle gjort om de istället betalat marknads lägsta fondavgift. Totalt gick runt 4,6 miljarder kronor av svenska sparares pengar till avgifter till fondbolagen. Om alla betalade de lägsta avgifterna skulle motsvarande siffra varit 0,8 miljarder.

Med dagens låga räntor och låga inflation blir avgifterna extra viktiga. Svensk Fondstatistik har hjälpt AMF Pension Fondförvaltning att räkna ut de genomsnittliga avgifterna för olika fondkategorier på den svenska marknaden. Skillnaderna är stora mellan de genomsnittliga avgifterna som spararna betalar och den lägsta fondavgiften i respektive kategori.

En sparare som sätter in 1000 kronor i en aktiefond skulle till exempel få 25 procent högre avkastning efter 10 år med den lägsta avgiften jämfört med om fonden hade tagit ut den genomsnittliga fondavgiften (vi har antagit en avkastning på 7 procent per år före avgifter).

# Aktiefond Småbolag

# Aktiefond – Småbolag

PPM-nummer 269 357

## Fondens inriktning

Aktiefond - Småbolag placerar merparten av kapitalet i svenska aktier, men kan även placera upp till 25 procent på övriga nordiska börser. Fonden investerar i mindre och medelstora företag. Fonden är inte branschriktad, utan strävar efter att balansera placeringarna mellan olika typer av företag för att få god riskspridning.

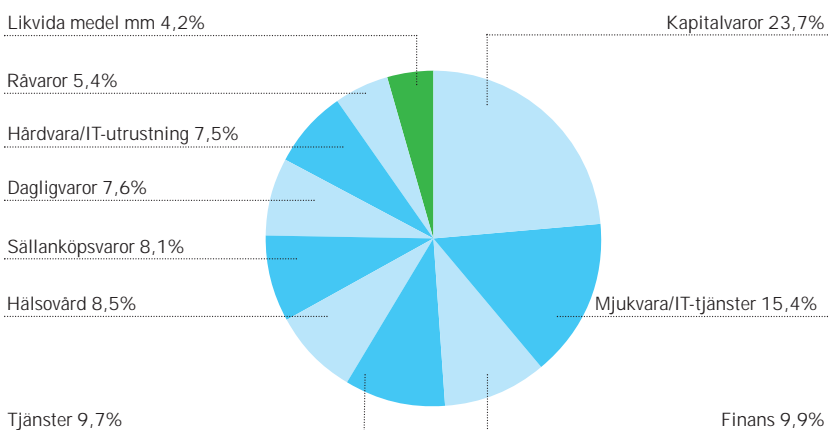
## Fondens utveckling

De svenska småbolagen hade ett mycket starkt år på börsen. Småbolagsindex utvecklades klart bättre än index för stora bolag. Fondens totalavkastning var under året 47,5 (26,5) procent, medan fondens jämförelseindex under samma period ökade med 48,2 (18,2) procent. Den starka marknadsutvecklingen drevs bland annat av goda bolagsvinster, ett ökat aktieintresse bland privatpersoner och ett allmänt ökat intresse för mindre bolag.

Mot bakgrund av den fortsatt starka konjunkturen överviktade fonden under andra halvåret i konjunkturkänsliga bolag, bland annat inom verkstadssektorn, råvaror och IT. Innehav som gynnades av ett högt energipris, exempelvis ÅF i Sverige och Jaakko Pöyry i Finland hade under året en god utveckling. Andra innehav som utvecklades mycket positivt under året var Meda, Alfa Laval, Beijer Electronics, SAAB, Boliden och Cargotec.

Fonden var under året underviktad i fastighetssektorn, vilket begränsade

## Placeringar i Aktiefond – Småbolag



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 04-12-31–05-12-31
SAAB B	.6,0%	.47,2%
Alfa Laval	.5,1%	.60,0%
Beijer Electronics	.4,6%	.52,3%
AarhusKarlshamn	.4,6%	.91,2%
Trelleborg B	.4,2%	.40,3%

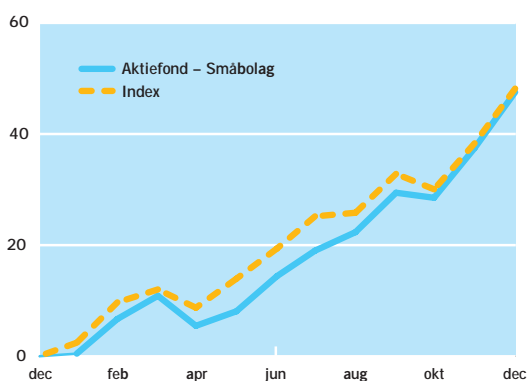
fondutvecklingen under första halvåret. I övrigt var sektorviktningen i huvudsak lyckad under året. I några fall utvecklades dock fondens innehav sämre än sina respektive sektorer. Bland annat bidrog innehaven i Proffice, Kinnevik och Teleca till en svagare utveckling för fonden, framförallt under första halvåret. Under andra halvåret togs en stor del av första halvårets svagare utveckling igen. Avslutningen på året blev stark bland annat till följd av andra halvårets ökade viktning i konjunkturkänsliga sektorer och bolag.

Framtida räntehöjningar kan påverka småbolagen mer negativt än övriga bolag, då småbolag generellt sett är känsligare för räntehöjningar. Fonden viktade därför under slutet av året upp portföljen mot medelstora bolag som Trelleborg, Getinge och SAAB samt icke-cykliska bolag som Axfood.

Till fondens värdeförändring bidrog Alfa Laval positivt med MSEK 17,3, Meda med MSEK 16,3 och Boliden med MSEK 15,5. Fondens sämsta investering var Proffice som föll i värde med MSEK 1,9. De största nettoköpen i fonden var SAAB, IFS och Getinge. De största nettoförsäljningarna var Transcom, Lindex och Gunnebo.

Fondens innehav i finska innehav innebar en marginell positiv valutaeffekt. Några derivat användes inte under perioden.

### Utveckling 04-12-31 – 05-12-31, %



För att jämföra Aktiefond – Småbolag med marknadens utveckling använder vi Carnegie Small Cap Return Sweden index.

### Fondens utveckling

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kronor. Årlig förvaltningskostnad: 0,6%.  
Fonden förvaltades under 2005 av Jens Barnevik. Jens lämnar AMF Pension per den 28/2 2006.

Fondens utveckling	05-12-31	04-12-31	04-05-17
Fondförmögenhet, TSEK	737 174	290 715	25 000
Antal utelöpande andelar	3 950 551	2 297 934	250 000
Andelsvärde, kr	186,60	126,51	100,00
Utdelning, kr/andel	0,03	-	-
Totalavkastning, fond	47,53%	26,51%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	48,17%	18,17%	-

**AMF Pensions Aktiefond – Småbolag**  
**Org. nr. 515601-9878**

**Nyckeltal**

Risk och avkastning	05-12-31	04-12-31
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	-	-
Aktiv risk, %	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	46,82	-
Omsättningshastighet	1,05	-

**Kostnader**

Förvaltningskostnad, %	0,60	0,60
Total Expense Ratio (TER), %	0,60	-
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,89	-
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0
Transaktionskostnader, TSEK	1 478	588
Transaktionskostnader, %	0,11	0,11

**Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år<sup>1</sup>**

<b>Förvaltningskostnad:</b>		
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	71,52	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	4,51	-
<b>Totalkostnad:</b>		
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	106,40	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	6,71	-

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknad från första januari respektive år, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
SAAB B	Verkstad	213 600	25 505
IFS B	IT/Mjukvara	3 200 000	24 025
Getinge B	Läkemedel	221 000	22 524
AarhusKarlshamn	Kemi	181 488	20 486
Cargotec	Verkstad	85 000	18 127

**Största nettoförsäljningar**

Transcom	Tjänster	251 500	12 449
Lindex	Detaljhandel	38 000	11 754
Gunnebo	Verkstad	132 000	11 088
Höganäs B	Metallindustri	57 900	10 854
Lagercrantz B	Handel	450 000	10 520

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden.

**Fondinnehav 2005-12-31**

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Finland</b>				
Cargotec	Verkstad	85 000	23 372	3,17%
Jaakko Pöyry	Tjänster	26 550	7 941	1,08%
Uponor	Verkstad	111 000	18 756	2,54%
Vacon	Elektronik/Elektrisk utrustning	129 000	21 193	2,88%
<b>Summa Finland</b>			<b>71 262</b>	<b>9,67%</b>

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Sverige</b>				
AarhusKarlshamn	Kemi	181 488	33 575	4,56%
Alfa Laval	Verkstad	220 000	37 840	5,13%
Audiodev B	IT/Hårdvara	100 000	3 420	0,46%
Axfood	Detaljhandel	100 000	22 200	3,01%
Beijer Electronics	Handel	287 800	33 960	4,61%
Boliden	Metallindustri	400 000	26 000	3,53%
Castellum	Fastigheter	56 000	16 016	2,17%
Cybercom	IT/Mjukvara	282 800	11 369	1,54%
Elektta B	Läkemedel	78 400	9 251	1,25%
Fabege	Fastigheter	59 400	8 999	1,22%
GL Beijer	Handel	71 300	12 691	1,72%
Getinge B	Läkemedel	221 000	24 199	3,28%
HL Display B	Verkstad	98 100	13 832	1,88%
Haldex	Verkstad	100 600	15 895	2,16%
IFS B	IT/Mjukvara	3 200 000	30 400	4,12%
Indutrade	Handel	13 400	1 193	0,16%
JM	Fastigheter	24 400	8 589	1,17%
Kinnevik B	Investmentbolag	265 000	19 676	2,67%
Klövern	Fastigheter	378 500	9 273	1,26%
Lundbergföretagen B	Investmentbolag	30 850	10 350	1,41%
Meda A	Läkemedel	80 000	8 640	1,17%
Micronic Laser Systems	IT/Hårdvara	158 700	17 854	2,42%
NetOnNet	Detaljhandel	37 700	3 450	0,47%
Nobia	Sällanköpsvaror	56 000	9 016	1,22%
Nocom B	IT/Mjukvara	1 496 000	10 846	1,47%
Observer	Media	600 000	19 980	2,71%
Protect Data	IT/Mjukvara	66 800	10 020	1,36%
Q-Med	Hälsovård	83 800	20 992	2,85%
Resco B	IT/Mjukvara	1 250 000	5 438	0,74%
Rörvik Timber B	Skogsindustri	291 500	5 480	0,74%
SAAB B	Verkstad	258 600	43 962	5,96%
SSAB B	Metallindustri	30 000	8 070	1,10%
Teleca B	IT/Mjukvara	419 500	14 976	2,03%
Telelogic	IT/Mjukvara	1 482 000	30 233	4,10%
TicketTravel Group	Detaljhandel	200 000	3 720	0,50%
Transcom Worldwide A	Tjänster	210 500	12 577	1,71%
Trelleborg B	Verkstad	195 300	30 955	4,20%
Westergyllen B	Sällanköpsvaror	229 100	16 152	2,19%
Zodiak Television	Media	144 500	4 205	0,57%
Ångpanneföreningen	Tjänster	40 000	9 420	1,28%
<b>Summa Sverige</b>			<b>634 714</b>	<b>86,10%</b>
<b>Summa aktier</b>			<b>705 976</b>	<b>95,77%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>705 976</b>	<b>95,77%</b>
<b>Likvida medel</b>			<b>51 527</b>	<b>6,99%</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder, netto</b>			<b>-20 329</b>	<b>-2,76%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>737 174</b>	<b>100,00%</b>

## Aktiefond – Småbolag

### Balansräkning TSEK

05-12-31

04-12-31

#### Tillgångar

Aktier och konvertibler, not 1	705 976	281 232
Bank och övriga likvida medel	51 527	19 668
Ej likviderad värdepappersaffär	11 991	98
<b>Summa tillgångar</b>	<b>769 494</b>	<b>300 998</b>

#### Skulder

Upplupen förvaltningskostnad	-24	-9
Ej likviderad värdepappersaffär	-32 296	-10 274
<b>Summa skulder</b>	<b>-32 320</b>	<b>-10 283</b>

Fondförmögenhet, not 3

737 174

290 715

Poster inom linjen

Inga

Inga

### Resultaträkning TSEK

05-01-01

05-12-31

04-05-17

04-12-31

#### Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på aktierelaterade		
finansiella instrument, not 2	207 011	51 017
Ränteintäkter dagslån	158	6
Ränteintäkter bank	247	113
Utdelning aktier, netto	8 422	730
Valutavinst och -förluster, netto	-53	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>215 785</b>	<b>51 866</b>

#### Kostnader

Förvaltningskostnader	-3 059	-738
Övriga kostnader / intäkter	0	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 059</b>	<b>-738</b>

Periodens resultat

212 726

51 128

Not 1, se fonddinnehav ovan

#### Not 2

##### Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument

Realiserad börskursvinst	91 832	17 218
Realiserad valutakursvinst	136	0
Orealiserad börskursvinst	121 155	35 792
Orealiserad valutakursvinst	1 047	0
Realiserad börskursförlust	-6 100	-987
Orealiserad börskursförlust	-1 059	-1 006
<b>Summa</b>	<b>207 011</b>	<b>51 017</b>

#### Not 3

##### Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten vid årets början	290 715	0
Andelsutgivning	477 642	244 138
Andelsinlösen	-243 798	-4 551
Resultat enligt resultaträkning	212 726	51 128
Utdelat till andelsägarna	-111	0
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>737 174</b>	<b>290 715</b>



AMF Pensions Aktiefond – Småbolag  
Org. nr. 515601-9878

Stockholm den 21 mars 2006

Christer Elmehagen  
Styrelsens ordförande

Fredrik Nordström  
Verkställande direktör

Eddie Dahlberg

Erland Olauson

Dan Andersson

Tommy Adamsson

Gösta Larsson

Carina Törnblom

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2006.

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till andelsägarna i AMF Pensions Aktiefond – Småbolag  
(org.nr. 515601-9878)

I egenskap av revisorer i AMF Pension Fondförvaltning AB (org. nr. 556549-2922) har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av AMF Pensions Aktiefond - Småbolag (org. nr. 515601-9878) för räkenskapsåret 2005. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när de upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 21 mars 2006

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor



# Aktiefond – Sverige

PPM-nummer 681 783

## Fondens inriktning

Aktiefond – Sverige placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument, som är noterade i Sverige.

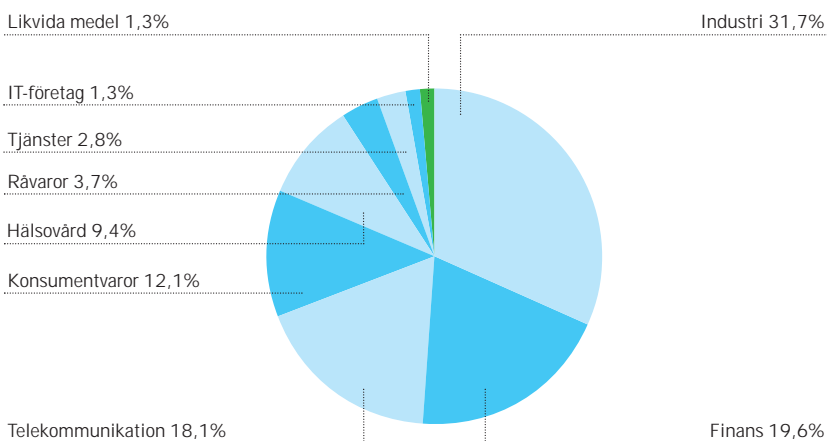
## Fondens utveckling

Fondens totalavkastning uppgick till 37,4 (20,1) procent. Fondens jämförelseindex steg under samma period med 36,7 (21,3) procent.

Med en positiv grundsyn på börsen, driven av bolagens starka vinstutveckling och de låga räntorna överviktade Aktiefond - Sverige under året i konjunkturkänsliga sektorer som verkstadsindustri och råvaror. Fonden ökade även sina innehav inom hälsovård, medan exponeringen mot bank och finans minskades. Fonden minskade under året antalet innehav från 45 till 33.

Stark efterfrågan på råvaror från Kina och Indien såväl som en stark global efterfrågan drev upp råvarupriserna under året. Fonden överviktades under andra halvåret i gruvsektorn och fonden har under hela året framgångsrikt varit överviktade inom stålindustrin. Stålföretaget SSAB och gruvföretaget Boliden bidrog båda starkt till fondens utveckling under året. Ett annat råvarelaterat innehav som utvecklades bra var oljeföretaget Lundin Oil. Andra exempel på innehav med stark utveckling under året var Investor, Micronic Laser Systems, Capio samt Peab.

## Placeringar i Aktiefond – Sverige



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 04-12-31–05-12-31
Ericsson B	.9,8%	.28,8%
Hennes & Mauritz B	.8,7%	.16,6%
Volvo B	.8,4%	.42,1%
Investor B	.6,5%	.64,5%
AstraZeneca SDB	.6,0%	.60,9%

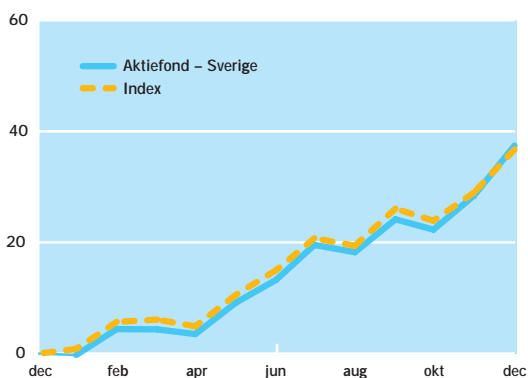
Fondens största nettoköp under året genomfördes under första halvåret och bestod i ökning i AstraZeneca och Volvo. Placeringen i AstraZeneca levde upp till fondens förväntningar, efter en mer positiv resultatutveckling än marknaden förväntat sig. Fonden reducerade under året sina innehav i Handelsbanken samt sålde hela innehaven i Electrolux, StoraEnso samt SCA.

Till fondens värdeförändring bidrog Investor positivt med MSEK 311,6, Ericsson med MSEK 220,8, och Boliden med MSEK 178,7.

De största nettoköpen i fonden var Volvo, AstraZeneca och Hennes & Mauritz. De största nettoförsäljningarna var Electrolux, SCA och Svenska Handelsbanken.

Fonden använde inga derivat under perioden.

### Utveckling 04-12-31 – 05-12-31, %



Ett index visar utvecklingen på en börs, en viss bransch eller en viss typ av värdepapper. För att jämföra Aktiefond – Sverige med marknadens utveckling använder vi SIX Portfolio Return Index.

### Fondens utveckling

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kronor. Årlig förvaltningskostnad: 0,4%. Fonden förvaltas av Lars Bergkvist.

Fondens utveckling	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	10 232 129	6 815 441	4 843 208	2 815 413	2 231 749
Antal utelöpande andelar	38 915 711	34 681 513	28 776 702	21 388 873	12 228 641
Andelsvärde, kr	262,93	196,52	168,30	131,63	182,50
Utdelning, kr/andel	5,61	5,16	3,69	3,67	0,43
Totalavkastning, fond	37,42%	20,14%	31,26%	-26,24%	-4,71%
Totalavkastning, jämförelseindex	36,73%	21,27%	34,17%	-34,68%	-11,54%

## AMF Pensions Aktiefond – Sverige

### Org. nr. 504400-4959

**Nyckeltal**

Risk och avkastning	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
Totalrisk, %	9,70	12,69	24,47	27,95	21,81
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,47	14,22	27,46	29,71	21,48
Aktiv risk, %	1,95	4,37	6,09	5,16	4,80
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	28,49	25,58	-1,60	-16,16	3,17
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,78	4,36	12,25	-	-
Omsättningshastighet	0,63	0,76	0,67	0,35	0,95

**Kostnader**

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total Expense Ratio (TER), %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA)%	0,53	0,59	0,56	0,55	0,66
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, SEK	10 513	9 963	5 763	3 288	4 703
Transaktionskostnader, %	0,09	0,10	0,09	0,10	0,11

**Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år<sup>1</sup>**

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,15	44,04	44,78	34,20	37,23
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,94	2,74	2,99	2,27	2,47
Totalkostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	61,29	64,80	62,73	46,73	61,40
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,91	4,03	4,19	3,10	4,08

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknad från första januari respektive år, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Volvo B	Verkstad	1 868 000	580 635
AstraZeneca SDB	Läkemedel	1 096 400	332 466
Hennes & Mauritz B	Detaljhandel	1 332 800	313 910
SAAB B	Verkstad	1 645 000	223 113
Tele2 B	Teleoperatör	4 607 400	198 215

**Största nettoförsäljningar**

Electrolux B	Sallanköpsvaror	1 225 500	189 314
SCA B	Skogsindustri	753 500	185 776
Svenska Handelsbanken	Bank	1 071 200	176 660
Stora Enso R SDB	Skogsindustri	1 696 100	170 765
OMX	Finansielltjänster	2 019 000	167 713

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden.

## Fondinnehav 2005-12-31

Finansiella instrument		Marknadsvärde		% av fondför- mögenheten
Aktier	Bransch	Antal	TSEK	
AarhusKarlshamn	Kemi	560 700	103 729	1,01%
Alfa Laval	Verkstad	1 798 200	309 290	3,02%
AstraZeneca SDB	Läkemedel	1 571 400	610 489	5,97%
Bergman & Beving B	Handel	391 200	44 597	0,44%
Boliden	Metallindustri	4 355 500	283 107	2,77%
Capio	Hälsovård	434 300	61 453	0,60%
Elekta B	Läkemedel	1 069 100	126 154	1,23%
Ericsson B	Telekomutrustning	36 758 000	1 003 493	9,81%
FöreningsSparbanken A	Bank	1 399 150	302 916	2,96%
Hennes & Mauritz B	Detaljhandel	3 294 100	889 407	8,69%
IFS B	IT/Mjukvara	10 630 000	100 985	0,99%
Investor B	Investmentbolag	4 772 400	663 364	6,48%
JM	Fastigheter	62 900	22 141	0,22%
Kinnevik B	Investmentbolag	2 263 500	168 065	1,64%
Micronic Laser Systems	IT/Hårdvara	1 065 600	119 880	1,17%
NetOnNet	Detaljhandel	250 400	22 912	0,22%
Nibe B	Sällanköpsvaror	295 200	71 734	0,70%
Nobia	Sällanköpsvaror	1 558 400	250 902	2,45%
Nordea	Bank	5 430 500	448 016	4,38%
Peab	Bygg/Byggmaterial	267 400	27 275	0,27%
Q-Med	Hälsovård	640 350	160 408	1,57%
SAAB B	Verkstad	2 880 000	489 600	4,78%
Sandvik	Verkstad	468 600	173 382	1,69%
Scania B	Verkstad	1 550 000	445 625	4,36%
Seco Tools	Verkstad	408 400	163 360	1,60%
Securitas B	Tjänster	2 134 600	281 767	2,75%
Skanska B	Bygg/Byggmaterial	3 543 000	428 703	4,19%
SSAB A	Metallindustri	957 360	276 677	2,70%
Svenska Handelsbanken A	Bank	2 174 500	428 377	4,19%
Tele2 B	Teleoperatör	5 761 600	491 176	4,80%
Telelogic	IT/Mjukvara	1 702 000	34 721	0,34%
TeliaSonera	Teleoperatör	5 625 500	240 209	2,35%
Volvo B	Verkstad	2 289 000	857 231	8,38%
<b>Summa aktier</b>			<b>10 101 145</b>	<b>98,72%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>10 101 145</b>	<b>98,72%</b>
Likvida medel			135 523	1,32%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-4 539	-0,04%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>10 232 129</b>	<b>100,00%</b>

## Aktiefond – Sverige

<b>Balansräkning</b>	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>
<b>TSEK</b>		
<b>Tillgångar</b>		
Aktier, not 1	10 101 145	6 744 731
Dagslån	82 000	69 000
Bank och övriga likvida medel	53 523	2 931
Ej likviderad värdepappersaffär	44 944	22 518
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 281 612</b>	<b>6 839 180</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-223	-149
Ej likviderad värdepappersaffär	-49 260	-23 590
<b>Summa skulder</b>	<b>-49 483</b>	<b>-23 739</b>
<b>Fondförmögenhet, not 3</b>	<b>10 232 129</b>	<b>6 815 441</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Resultaträkning</b>	<b>05-01-01</b>	<b>04-01-01</b>
<b>TSEK</b>	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument, not 2	2 536 759	931 281
Ränteintäkter	1 704	2 574
Utdelning aktier, netto	242 751	160 294
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>2 781 214</b>	<b>1 094 149</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-33 413	-23 226
Övriga kostnader / intäkter	0	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-33 413</b>	<b>-23 226</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 747 801</b>	<b>1 070 923</b>
<b>Not 1, se fonddinnehav ovan</b>		
<b>Not 2</b>		
<b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realiserad börskursvinst	1 015 241	555 796
Orealiserad börskursvinst	1 597 264	511 937
Realiserad börskursförlust	-75 746	-136 452
<b>Summa</b>	<b>2 536 759</b>	<b>931 281</b>
<b>Not 3</b>		
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenheten vid årets början	6 815 441	4 843 208
Andelsutgivning	1 531 040	1 511 314
Andelsinlösen	-649 068	-448 056
Resultat enligt resultaträkning	2 747 801	1 070 923
Utdelat till andelsägarna	-213 085	-161 948
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>10 232 129</b>	<b>6 815 441</b>



AMF Pensions Aktiefond - Sverige  
Org. nr. 504400-4959

Stockholm den 21 mars 2006

Christer Elmehagen  
Styrelsens ordförande

Fredrik Nordström  
Verkställande direktör

Eddie Dahlberg

Erland Olauson

Dan Andersson

Tommy Adamsson

Gösta Larsson

Carina Törnblom

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2006.

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till andelsägarna i AMF Pensions Aktiefond – Sverige  
(org.nr. 504400-4959).

I egenskap av revisorer i AMF Pension Fondförvaltning AB (org. nr. 556549-2922) har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av AMF Pensions Aktiefond - Sverige (org. nr. 504400-4959) för räkenskapsåret 2005. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när de upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 21 mars 2006

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor



# Europafond – Euro

PPM-nummer 538 462

## Fondens inriktning

Europafond - Euro placerar i marknadsnoterade aktier i de länder som är medlemmar i det europeiska valutasamarbetet EMU. Fonden kan även placera upp till 20 procent i obligationer som är noterade i euro.

## Fondens utveckling

Fondens totalavkastning under 2005 uppgick till 31,1 (8,7) procent, medan jämförelseindex steg med 30,9 (12,6) procent.

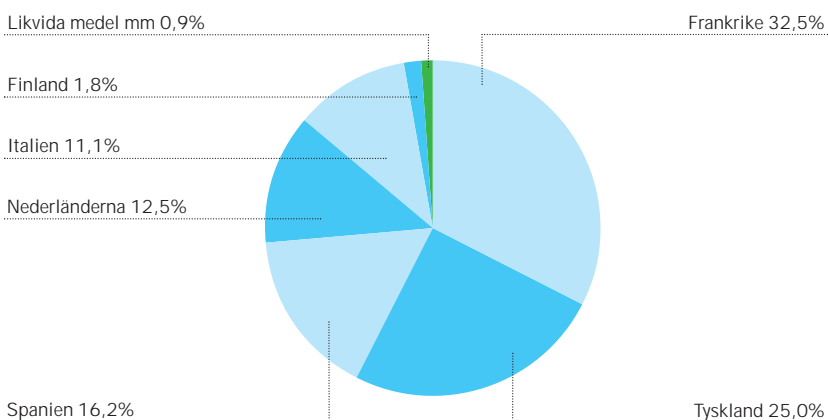
Fondens tillgångar var under året enbart placerade i aktier, då förvaltningsteamet hade en positiv syn på aktiemarknaden. Fondens möjlighet att placera i obligationer användes alltså inte.

Av de större aktiemarknaderna utvecklades Holland och Frankrike bäst. Lyckosamt för fonden var investeringar inom oljesektorn. Särskilt väl utvecklades fondens investering i italienska Saipem som är verksamt inom oljeservice.

Fonden bedömde även att försäkringsbolag skulle gå bra under året och investerade därför i ING, AXA och RAS, vilka alla utvecklades väl. Allianz bud på RAS bidrog positivt till fondens utveckling.

Den tyska aktiemarknaden utvecklades väl trots det osäkerhetsmoment som det tyska regeringsläget skapade. Fonden ökade sina innehav i tyska elproducenter, vilket var lyckosamt. Bland annat ökade innehavet i det tyska energibolaget RWE i värde med 50 procent.

## Placeringar i Europafond – Euro



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 04-12-31-05-12-31
BNP Paribas (Frankrike)	.6,9%	.33,3%
Santander (Spanien)	.5,3%	.26,9%
Telefonica (Spanien)	.4,3%	-.4,7%
Total (Frankrike)	.4,2%	.37,2%
ING Groep (Nederländerna)	.3,9%	.36,8%

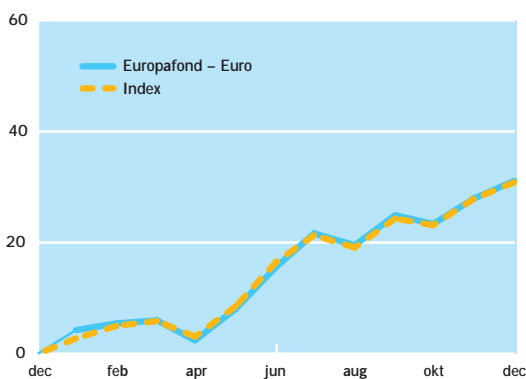
Fondens utveckling gynnades av att den svenska kronan försvagades mot euron.

Till fondens värdeförändring bidrog Saipem positivt med MSEK 17,6, BNP Paribas med MSEK 15,9 och Schneider med MSEK 13,8. Fondens sämsta investering var France Telecom som föll i värde med MSEK 4,4.

De största nettoköpen i fonden var Banco Santander, ING Groep och BNP Paribas. De största nettoförsäljningarna var Royal Dutch Petroleum, ABN Amro och Banco Popular Espanol.

Fonden använde inga derivat under året.

### Utveckling 04-12-31 – 05-12-31, %



Ett index visar utvecklingen på en börs, en viss bransch eller en viss typ av värdepapper. För att jämföra Europafond – Euro med marknadens utveckling använder vi indexet FTSE World Eurobloc.

### Fondens utveckling

Fonden startade 1999-04-30 med andelskurs 100 kronor. Årlig förvaltningskostnad: 0,4%.

Fonden förvaltas av Fredrik Thor.

Fondens utveckling	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	1 155 360	756 178	613 955	398 869	508 736
Antal utelöpande andelar	8 552 158	7 161 770	6 162 272	4 408 047	3 574 923
Andelsvärde, kr	135,10	105,59	99,63	90,49	142,31
Utdelning, kr/andel	2,78	2,57	2,95	2,91	0,61
Totalavkastning, fond	31,11%	8,69%	13,78%	-34,93%	-13,28%
Totalavkastning, jämförelseindex	30,85%	12,60%	19,65%	-34,14%	-13,46%

## AMF Pensions Europafond – Euro

### Org. nr. 504400-4447

#### Nyckeltal

Risk och avkastning	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
Totalrisk, %	10,08	15,30	24,89	22,71	15,25
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,56	14,99	25,85	24,26	15,18
Aktiv risk, %	2,46	2,54	3,24	4,13	5,55
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	19,38	11,21	-13,95	-24,88	2,05
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-1,76	-5,04	-	-	-
Omsättningshastighet	0,31	0,34	0,66	0,26	0,68

#### Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total Expense Ratio (TER), %	0,40	0,40	0,40	0,41	0,40
Totalkostnadsandel (TKA)%	0,86	0,75	0,85	0,81	0,82
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK	882	702	841	410	1 002
Transaktionskostnader, %	0,12	0,12	0,10	0,11	0,12

#### Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år<sup>1</sup>

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,34	41,41	40,58	32,79	36,95
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,90	2,62	2,82	2,17	2,41
Totalkostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	100,01	77,65	86,26	66,01	79,94
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	6,27	4,92	5,99	4,36	4,89

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknad från första januari respektive år, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Banco Santander	Bank	588 800	50 444
ING Groep	Försäkring	165 500	34 271
BNP Paribas	Bank	56 700	31 326
Total	Olja/Gas	18 300	30 295
Inditex	Detaljhandel	119 000	25 569

#### Största nettoförsäljningar

Royal Dutch Petroleum	Olja/Gas	83 000	42 809
ABN Amro	Bank	147 500	27 815
Banco Popular Espanol	Bank	49 300	22 559
Deutsche Post	Tjänster	126 700	22 117
Telecom Italia	Teleoperatör	789 774	18 849

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden.

#### Fondinnehav 2005-12-31

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde TSEK	% av fondför- mögenheten
<b>Aktier</b>				
<b>Finland</b>				
Cargotec	Verkstad	35 000	9 624	0,83%
Neste Oil	Olja/Gas	52 000	11 657	1,01%
<b>Summa Finland</b>			<b>21 281</b>	<b>1,84%</b>

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Frankrike</b>				
AXA	Försäkring	91 500	23 415	2,03%
BNP Paribas	Bank	124 100	79 628	6,89%
Credit Agricole	Bank	82 500	20 609	1,78%
France Telecom	Teleoperatör	166 944	32 895	2,85%
LVMH	Sällanköpsvaror	30 618	21 572	1,87%
Lafarge	Bygg/Byggmaterial	43 035	30 703	2,66%
Norbert Dentressangle	Transport	39 717	18 545	1,61%
Sanofi-Aventis	Läkemedel	32 655	22 685	1,96%
Schneider Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	62 700	44 351	3,84%
Technip	Olja/Gas	15 000	7 153	0,62%
Total	Olja/Gas	24 300	48 407	4,19%
Veolia Environnement	Vatten	21 000	7 539	0,65%
Vinci	Bygg/Byggmaterial	26 836	18 302	1,58%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>375 804</b>	<b>32,53%</b>
<b>Italien</b>				
Assicurazioni Generali	Försäkring	66 000	18 284	1,58%
Campari	Drycker	193 420	11 326	0,98%
Eni	Olja/Gas	144 000	31 673	2,74%
Saipem	Olja/Gas	348 000	45 279	3,92%
Unicredito Italiano	Bank	400 000	21 843	1,89%
<b>Summa Italien</b>			<b>128 405</b>	<b>11,11%</b>
<b>Nederländerna</b>				
Akzo Nobel	Kemi	31 500	11 577	1,00%
ASML	IT/Hårdvara	116 000	18 403	1,59%
ING Groep	Försäkring	165 500	45 522	3,94%
Philips Electronics	Elektronik/Elektrisk utrustning	105 000	25 874	2,24%
TomTom	IT/Hårdvara	19 800	5 390	0,47%
Umicore	Kemi	6 800	6 358	0,55%
Unilever	Livsmedel	57 500	31 227	2,70%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>144 351</b>	<b>12,49%</b>
<b>Spanien</b>				
Altadis	Konsumentprodukter	51 476	18 518	1,60%
Banco Santander	Bank	588 800	61 630	5,33%
Ferrovial	Bygg/Byggmaterial	49 000	26 910	2,34%
Inditex	Detaljhandel	119 000	30 777	2,66%
Telefonica	Teleoperatör	412 415	49 208	4,26%
<b>Summa Spanien</b>			<b>187 043</b>	<b>16,19%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Försäkring	28 600	34 350	2,96%
BASF	Kemi	22 200	13 486	1,17%
BMW	Bilindustri	39 421	13 711	1,19%
Continental	Bilindustri	13 000	9 150	0,79%
Depfa Bank	Bank	146 500	17 177	1,49%
Deutsche Bank	Bank	53 000	40 749	3,53%
Deutsche Post	Tjänster	68 300	13 131	1,14%
Deutsche Telekom	Teleoperatör	130 000	17 183	1,49%
E.on	Elektricitet/Gas	50 900	41 757	3,61%
Rwe	Elektricitet/Gas	28 500	16 735	1,45%
SAP	IT/Mjukvara	26 100	37 527	3,25%
Siemens	Elektronik/Elektrisk utrustning	49 100	33 371	2,89%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>288 327</b>	<b>24,96%</b>
<b>Summa aktier</b>			<b>1 145 211</b>	<b>99,12%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>1 145 211</b>	<b>99,12%</b>
<b>Likvida medel</b>			<b>14 088</b>	<b>1,22%</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder, netto</b>			<b>-3 939</b>	<b>-0,34%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>1 155 360</b>	<b>100,00%</b>

## Europafond – Euro

Balansräkning TSEK	05-12-31	04-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Aktier och konvertibler, not 1	1 145 211	748 866
Bank och övriga likvida medel	14 088	6 022
Ej likviderad värdepappersaffär	0	6 238
Fordran restitution	1 087	1 363
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 160 386</b>	<b>762 489</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-25	-17
Ej likviderad värdepappersaffär	-5 001	-6 294
<b>Summa skulder</b>	<b>-5 026</b>	<b>-6 311</b>
<b>Fondförmögenhet, not 3</b>	<b>1 155 360</b>	<b>756 178</b>
Poster inom linjen	Inga	Inga
<b>Resultaträkning TSEK</b>		
	<b>05-01-01</b>	<b>04-01-01</b>
	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring för aktierelaterade finansiella instrument, not 2	251 466	44 090
Ränteintäkter dagslån	15	0
Ränteintäkter bank	211	164
Utdelning aktier, netto	23 632	15 114
Valutavinst och -förluster, netto	-90	-34
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>275 234</b>	<b>59 334</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-3 977	-2 766
Övriga kostnader / intäkter	-10	-10
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 987</b>	<b>-2 776</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>271 247</b>	<b>56 558</b>
<b>Not 1, se fonddinnehav ovan</b>		
<b>Not 2</b>		
<b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realiserad börskursvinst	40 431	10 240
Realiserad valutakursvinst	5 624	1 704
Orealiserad börskursvinst	185 145	84 615
Orealiserad valutakursvinst	27 357	0
Realiserad börskursförlust	-6 853	-46 499
Realiserad valutakursförlust	-238	-698
Orealiserad valutakursförlust	0	-5 272
<b>Summa</b>	<b>251 466</b>	<b>44 090</b>
<b>Not 3</b>		
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenheten vid årets början	756 178	613 955
Andelsutgivning	218 411	195 682
Andelsinlösen	-67 167	-92 199
Resultat enl. resultaträkningen	271 247	56 558
Utdelat till andelsägarna	-23 309	-17 818
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 155 360</b>	<b>756 178</b>



AMF Pensions Europafond - Euro  
Org. nr. 504400-4447

Stockholm den 21 mars 2006

Christer Elmehagen  
Styrelsens ordförande

Fredrik Nordström  
Verkställande direktör

Eddie Dahlberg

Erland Olauson

Dan Andersson

Tommy Adamsson

Gösta Larsson

Carina Törnblom

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2006.

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till andelsägarna i AMF Pensions Europafond – Euro  
(org.nr. 504400-4447).

I egenskap av revisorer i AMF Pension Fondförvaltning AB (org. nr. 556549-2922) har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av AMF Pensions Europafond - Euro (org. nr. 504400-4447) för räkenskapsåret 2005. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när de upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 21 mars 2006

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor

# Aktiefond Världen

# Aktiefond – Världen

PPM-nummer 645 952

## Fondens inriktning

Aktiefond - Världen placerar i svenska och utländska marknadsnoterade aktier. De utländska aktierna får som mest stå för hälften av fondvärdet och är koncentrerade till USA och Västeuropa.

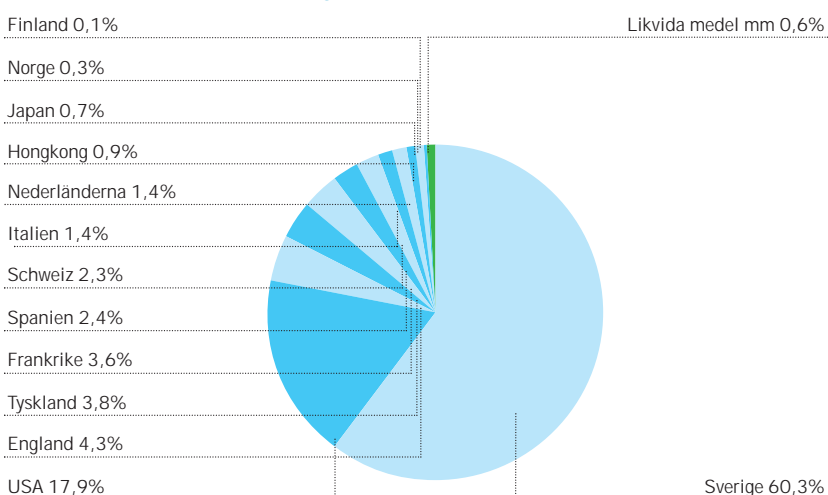
## Fondens utveckling

Fonden totalavkastade under året 32,0 (14,0) procent, medan fondens jämförelseindex steg med 34,0 (15,5) procent.

Medan utvecklingen på den svenska och de övriga europeiska aktiemarknaderna var god under året, utvecklades de amerikanska marknaderna sämre. Fonden hade under året en övervikt i europeiska aktier då fonden ansåg att europeiska aktier var mer attraktivt värderade än amerikanska. I lokal valuta gick europeiska aktier också bättre än övriga aktier. Mätt i svenska kronor hade emellertid samtliga regioner en jämnare utveckling. Fonden gynnades av den svenska kronans försvagning mot såväl dollarn som europeiska valutor. Sett till enskilda europeiska länder utvecklades fondens placeringar i Schweiz mest positivt, bland annat till följd av läkemedelsbolaget Roches starka kursutveckling.

För samtliga regioner valde fonden att övervikta i konjunktur känsliga sektorer och även i oljerelaterad industri och investmentbanker. Den svagaste utvecklingen stod telekom-aktier för. Under första halvåret hade fonden en

## Placeringar i Aktiefond – Världen



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 04-12-31–05-12-31
Ericsson B	.7,4%	.28,8%
Hennes & Mauritz B	.5,5%	.16,6%
Volvo B	.5,4%	.42,1%
Investor B	.4,6%	.64,5%
AstraZeneca SDB	.3,3%	.60,9%

övervikt i telekomoperatörer som sedan reducerades under andra halvåret. Fonden avvecklade t ex sitt innehav i Telecom Italia. Inför 2006 minskade fonden sina innehav i konsumentrelaterade aktier. Ett antal enskilda innehav gick sämre, t ex utvecklades Tele2 sämre än index. Fondens innehav i Handelsbanken utvecklades sämre än övriga svenska storbanker.

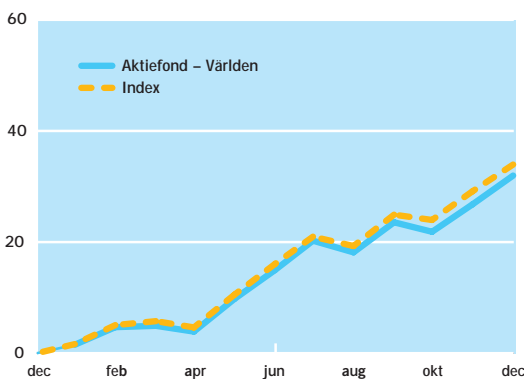
I de flesta länder ökade företagens marginaler då de påverkades oväntat lite av de höjda energipriserna samtidigt som lönekostnaderna hölls tillbaka av den goda tillgången på arbetskraft. Företagen hade vid utgången av 2005 rekordstarka kassaflöden.

Under året lades bud på två av fondens innehav, det brittiska transportföretaget Exel och den italienska försäkringskoncernen RAS, vilket påverkade fonden positivt. Andra innehav som bidrog positivt till fondens utveckling var Investor med MSEK 172,1, Ericsson med MSEK 146,9, Volvo med MSEK 86,0, Saipem med MSEK 18,8, Billiton med MSEK 20,5 och ConocoPhillips med MSEK 32,8.

De största nettoköpen i fonden var Volvo, Hennes & Mauritz, AstraZeneca och SAAB. De största nettoförsäljningarna var SCA och Svenska Handelsbanken.

Fonden använde inga derivat under perioden.

### Utveckling 04-12-31 – 05-12-31, %



Ett index visar utvecklingen på en börs, en viss bransch eller en viss typ av värdepapper. För att få en rättvis bild av Aktiefond – Världens utveckling jämför vi med följande index: SIX Portfolio Return Index 60%, FTSE World USA 20%, FTSE World Europe 20%.

### Fondens utveckling

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kronor. Årlig förvaltningskostnad: 0,4%. Fonden förvaltas av Fredrik Thor.

Fondens utveckling	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	8 492 093	5 713 633	4 194 077	2 599 538	2 975 102
Antal utelöpande andelar	45 408 236	39 311 716	32 132 586	23 423 848	17 757 125
Andelsvärde, kr	187,02	145,34	130,52	110,98	167,54
Utdelning, kr/andel	3,98	3,32	3,79	3,51	0,44
Totalavkastning, fond	31,97%	14,04%	21,57%	-32,10%	-9,01%
Totalavkastning, jämförelseindex	33,95%	15,52%	24,35%	-34,02%	-9,53%

**AMF Pensions Aktiefond – Världen**  
**Org. nr. 504400-4892**

**Nyckeltal**

Risk och avkastning	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
Totalrisk, %	8,38	11,75	22,73	23,65	17,09
Totalrisk, jämförelseindex, %	8,20	12,86	24,25	25,35	17,55
Aktiv risk, %	0,99	2,54	3,39	3,60	4,97
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	22,68	17,74	-9,15	-21,40	0,02
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	2,48	-1,19	6,86	-	-
Omsättningshastighet	0,37	0,53	0,48	0,41	0,73

**Kostnader**

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total Expense Ratio (TER), %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA) %	0,61	0,67	0,65	0,62	0,70
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK	7 246	7 617	4 715	3 833	5 521
Transaktionskostnader, %	0,11	0,12	0,11	0,11	0,11

**Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år<sup>1</sup>**

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,08	43,25	42,98	32,55	37,28
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,90	2,68	2,89	2,20	2,46
Totalkostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	69,98	72,01	69,79	50,16	64,56
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	4,41	4,47	4,70	3,40	4,26

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknad från första januari respektive år, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Volvo B	Verkstad	1 010 500	315 829
Hennes & Mauritz B	Detaljhandel	899 300	209 920
AstraZeneca SDB	Läkemedel	527 200	156 108
SAAB B	Verkstad	945 300	124 518
Nordea	Bank	1 703 500	119 226

**Största nettoförsäljningar**

SCA B	Skogsindustri	434 200	109 370
Svenska Handelsbanken	Bank	630 600	106 760
Electrolux B	Sallanköpsvaror	551 100	90 337
Gambro	Hälsovård	668 200	73 826
Sapa	Verkstad	385 000	71 995

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden.

## Fondinnehav 2005-12-31

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Sverige</b>				
AarhusKarlshamn	Kemi	113 100	20 923	0,25%
Alfa Laval	Verkstad	1 097 100	188 701	2,22%
AstraZeneca SDB	Läkemedel	726 500	282 245	3,32%
Bergman & Beving B	Handel	295 000	33 630	0,40%
Capio	Hälsovård	259 000	36 649	0,43%
Elekta B	Läkemedel	556 100	65 620	0,77%
Ericsson B	Telekomutrustning	23 166 000	632 432	7,44%
FöreningsSparbanken A	Bank	692 750	149 980	1,77%
Hennes & Mauritz B	Detaljhandel	1 735 100	468 477	5,51%
Investor B	Investmentbolag	2 832 000	393 648	4,63%
JM	Fastigheter	36 600	12 883	0,15%
Kinnevik B	Investmentbolag	1 460 300	108 427	1,28%
Micronic Laser Systems	IT/Hårdvara	460 400	51 795	0,61%
Nibe B	Sällanköpsvaror	200 000	48 600	0,57%
Nobia	Sällanköpsvaror	695 400	111 959	1,32%
Nordea	Bank	2 682 600	221 315	2,61%
Peab	Bygg/Byggmaterial	133 800	13 648	0,16%
Q-Med	Hälsovård	259 400	64 980	0,77%
SAAB B	Verkstad	1 407 300	239 241	2,82%
SSAB A	Metallindustri	469 480	135 680	1,60%
Sandvik	Verkstad	246 100	91 057	1,07%
Scania B	Verkstad	819 700	235 664	2,77%
Seco Tools	Verkstad	215 000	86 000	1,01%
Securitas B	Tjänster	1 068 800	141 082	1,66%
Skanska B	Bygg/Byggmaterial	1 653 500	200 074	2,36%
Svenska Handelsbanken A	Bank	1 206 900	237 759	2,80%
Tele2 B	Teleoperatör	2 997 700	255 554	3,01%
Telelogic	IT/Mjukvara	1 605 000	32 742	0,39%
TeliaSonera	Teleoperatör	2 456 800	104 905	1,24%
Volvo B	Verkstad	1 221 400	457 414	5,38%
<b>Summa Sverige</b>			<b>5 123 084</b>	<b>60,32%</b>
<b>England</b>				
Billiton	Gruvor	326 000	42 292	0,50%
British Petroleum	Olja/Gas	464 000	39 242	0,46%
Diageo	Drycker	156 256	17 987	0,21%
GlaxoSmithkline	Läkemedel	305 433	61 303	0,72%
HBOS	Bank	243 966	33 100	0,39%
Next	Detaljhandel	87 000	18 246	0,21%
Royal Bank of Scotland	Bank	220 205	52 802	0,62%
Tesco	Livsmedelskedjor	355 814	16 116	0,19%
Vodafone	Teleoperatör	3 063 155	52 524	0,63%
WPP	Media	340 000	29 220	0,34%
<b>Summa England</b>			<b>362 832</b>	<b>4,27%</b>
<b>Finland</b>				
Neste Oil	Olja/Gas	57 571	12 906	0,15%
<b>Summa Finland</b>			<b>12 906</b>	<b>0,15%</b>

## Aktiefond – Världen

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Frankrike</b>				
AXA	Försäkring	78 000	19 961	0,24%
BNP Paribas	Bank	128 300	82 322	0,96%
Credit Agricole	Bank	82 900	20 709	0,24%
France Telecom	Teleoperatör	128 700	25 360	0,30%
Lafarge	Bygg/Byggmaterial	48 779	34 802	0,41%
Norbert Dentressangle	Transport	27 384	12 787	0,15%
Schneider Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	62 000	43 856	0,52%
Technip	Olja/Gas	21 500	10 253	0,12%
<b>Total</b>	<b>Olja/Gas</b>	<b>20 000</b>	<b>39 841</b>	<b>0,47%</b>
Veolia Environnement	Vatten	14 189	5 094	0,06%
Vinci	Bygg/Byggmaterial	12 160	8 293	0,10%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>303 278</b>	<b>3,57%</b>
<b>Hongkong</b>				
Tracker Fund of Hongkong	Investmentbolag	4 770 000	73 442	0,86%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>73 442</b>	<b>0,86%</b>
<b>Italien</b>				
Assicurazioni Generali	Försäkring	81 000	22 439	0,26%
Campari	Drycker	226 270	13 250	0,16%
Eni	Olja/Gas	94 000	20 675	0,24%
Saipem	Olja/Gas	373 000	48 532	0,58%
Unicredito Italiano	Bank	300 000	16 382	0,19%
<b>Summa Italien</b>			<b>121 278</b>	<b>1,43%</b>
<b>Japan</b>				
Canon	Elektronik/Elektrisk utrustning	32 428	15 087	0,18%
East Japan Railway	Transport	70	3 828	0,05%
Mitsubishi Corp	Konglomerat	71 200	12 530	0,15%
Mitsubishi UFJ Financial	Bank	42	4 531	0,05%
Sharp	Elektronik/Elektrisk utrustning	23 000	2 782	0,03%
Yamada Denki	Detaljhandel	17 086	17 005	0,20%
<b>Summa Japan</b>			<b>55 763</b>	<b>0,66%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ASML	IT/Hårdvara	117 000	18 562	0,22%
Akzo Nobel	Kemi	27 300	10 033	0,12%
ING Groep	Försäkring	119 800	32 952	0,39%
Philips Electronics	Elektronik/Elektrisk utrustning	95 800	23 607	0,27%
TomTom	IT/Hårdvara	22 000	5 989	0,07%
Umicore	Kemi	7 200	6 732	0,08%
Unilever	Livsmedel	37 000	20 094	0,24%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>117 969</b>	<b>1,39%</b>
<b>Norge</b>				
Statoil	Olja/Gas	139 000	25 323	0,30%
<b>Summa Norge</b>			<b>25 323</b>	<b>0,30%</b>
<b>Schweiz</b>				
Novartis	Läkemedel	93 800	39 111	0,46%
Roche	Läkemedel	37 775	45 006	0,53%
Swiss Reinsurance	Försäkring	48 000	27 884	0,33%
The Swatch Group B	Sällanköpsvaror	20 000	23 551	0,28%
UBS	Bank	83 200	62 852	0,74%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>198 404</b>	<b>2,34%</b>
<b>Spanien</b>				
Altadis	Konsumentprodukter	73 353	26 387	0,31%
Banco Santander	Bank	517 500	54 167	0,64%
Ferrovial	Bygg/Byggmaterial	76 000	41 737	0,49%
Inditex	Detaljhandel	153 700	39 751	0,47%
Telefonica	Teleoperatör	387 064	46 183	0,54%
<b>Summa Spanien</b>			<b>208 225</b>	<b>2,45%</b>



Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Försäkring	36 700	44 078	0,52%
BASF	Kemi	37 000	22 476	0,26%
BMW	Bilindustri	48 152	16 748	0,20%
Continental	Bilindustri	10 000	7 039	0,08%
Depfa Bank	Bank	181 500	21 281	0,25%
Deutsche Bank	Bank	58 400	44 900	0,53%
Deutsche Post	Tjänster	146 558	28 177	0,33%
Deutsche Telekom	Teleoperatör	81 000	10 706	0,13%
E.on	Elektricitet/Gas	45 300	37 163	0,44%
Rwe	Elektricitet/Gas	48 300	28 361	0,33%
SAP	IT/Mjukvara	22 300	32 063	0,38%
Siemens	Elektronik/Elektrisk utrustning	42 300	28 750	0,34%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>321 742</b>	<b>3,79%</b>
<b>USA</b>				
Adobe Systems	IT/Mjukvara	158 000	46 476	0,55%
American International Group	Försäkring	89 000	48 328	0,57%
Amgen	Läkemedel	46 000	28 870	0,34%
Apache	Olja/Gas	51 600	28 139	0,33%
BJ Services	Olja/Gas	66 800	19 495	0,23%
Bank of America	Bank	173 000	63 541	0,75%
Best Buy	IT/Mjukvara	67 500	23 358	0,28%
CVS	Detaljhandel	322 000	67 706	0,80%
Centex	Bygg/Byggmaterial	64 000	36 413	0,43%
Chevron	Olja/Gas	74 000	33 434	0,39%
Citigroup	Bank	172 000	66 432	0,78%
Colgate-Palmolive	Konsumentprodukter	196 500	85 778	1,01%
Comcast	Media	170 500	35 172	0,41%
ConocoPhillips	Olja/Gas	176 000	81 493	0,96%
Dell	IT/Hårdvara	164 000	39 091	0,46%
Dominion Resources	Elektricitet/Gas	85 000	52 224	0,61%
Emerson Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	76 000	45 183	0,53%
General Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	298 000	83 127	0,98%
Hartford Financial Service Group	Försäkring	25 000	17 089	0,20%
Hilton Hotels	Hotell	365 000	70 037	0,82%
Ingersoll-Rand	Verkstad	152 000	48 836	0,58%
Johnson & Johnson	Läkemedel	130 000	62 180	0,73%
Kellogg	Livsmedel	125 000	42 996	0,51%
Lowe's	Detaljhandel	105 000	55 705	0,66%
Medtronic	Hälsovård	100 000	45 818	0,54%
Merrill Lynch	Finansielltjänster	161 000	86 785	1,02%
Microsoft	IT/Mjukvara	260 540	54 223	0,64%
Staples	Detaljhandel	207 000	37 413	0,44%
Texas Instruments	IT/Hårdvara	48 000	12 251	0,14%
Transocean	Olja/Gas	80 700	44 759	0,53%
Tyco International	Verkstad	136 000	31 237	0,37%
Verizon Communication	Teleoperatör	47 000	11 267	0,13%
Wyeth	Läkemedel	39 000	14 299	0,17%
<b>Summa USA</b>			<b>1 519 155</b>	<b>17,89%</b>
<b>Summa aktier</b>			<b>8 443 401</b>	<b>99,42%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>8 443 401</b>	<b>99,42%</b>
Likvida medel			62 634	0,74%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-13 942	-0,16%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>8 492 093</b>	<b>100,00%</b>

## Aktiefond – Världen

Balansräkning TSEK	05-12-31	04-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Aktier och konvertibler, not 1	8 443 401	5 674 938
Bank och övriga likvida medel	62 634	16 152
Ej likviderad värdepappersaffär	17 667	32 796
Fordran restitution	1 907	1 714
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 525 609</b>	<b>5 725 600</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-186	-125
Ej likviderad värdepappersaffär	-33 330	-11 842
<b>Summa skulder</b>	<b>-33 516</b>	<b>-11 967</b>
<b>Fondförmögenhet, not 3</b>	<b>8 492 093</b>	<b>5 713 633</b>
Poster inom linjen	Inga	Inga
<b>Resultaträkning TSEK</b>		
	<b>05-01-01</b>	<b>04-01-01</b>
	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring för aktierelaterade finansiella instrument, not 2	1 896 254	546 229
Ränteutgifter dagslån	1 105	842
Ränteutgifter bank	498	526
Utdelning aktier, netto	183 604	130 443
Valutavinst och -förluster, netto	1 388	-1 817
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>2 082 849</b>	<b>676 223</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-29 182	-20 948
Övriga kostnader / intäkter	-10	-6
<b>Summa kostnader</b>	<b>-29 192</b>	<b>-20 954</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 053 657</b>	<b>655 269</b>
<b>Not 1, se fondbeskrivning ovan</b>		
<b>Not 2</b>		
<b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realiserad börskursvinst	505 160	366 561
Realiserad valutakursvinst	10 783	1 331
Orealiserad börskursvinst	1 211 696	419 323
Orealiserad valutakursvinst	334 749	0
Realiserad börskursförlust	-92 437	-126 872
Realiserad valutakursförlust	-73 697	-61 950
Orealiserad valutakursförlust	0	-52 164
<b>Summa värdeförändring</b>	<b>1 896 254</b>	<b>546 229</b>
<b>Not 3</b>		
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenheten vid årets början	5 713 633	4 194 077
Andelsutgivning	1 239 012	1 203 529
Andelsinlösen	-336 141	-210 484
Resultat enl. resultaträkningen	2 053 657	655 269
Utdelat till andelsägarna	-178 068	-128 758
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>8 492 093</b>	<b>5 713 633</b>

AMF Pensions Aktiefond - Världen  
Org. nr. 504400-4892

Stockholm den 21 mars 2006

Christer Elmehagen  
Styrelsens ordförande

Fredrik Nordström  
Verkställande direktör

Eddie Dahlberg

Erland Olauson

Dan Andersson

Tommy Adamsson

Gösta Larsson

Carina Törnblom

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2006.

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till andelsägarna i AMF Pensions Aktiefond – Världen  
(org.nr. 504400-4892).

I egenskap av revisorer i AMF Pension Fondförvaltning AB (org. nr. 556549-2922) har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av AMF Pensions Aktiefond - Världen (org. nr. 504400-4892) för räkenskapsåret 2005. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när de upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 21 mars 2006

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor



# Aktiefond – Global

PPM-nummer 908 277

## Fondens inriktning

Aktiefond - Global placerar huvudsakligen i utländska marknadsnoterade aktier. Fonden kan placera i aktier noterade på alla större börser i världen, men har för närvarande fokuserat placeringarna till USA och Europa.

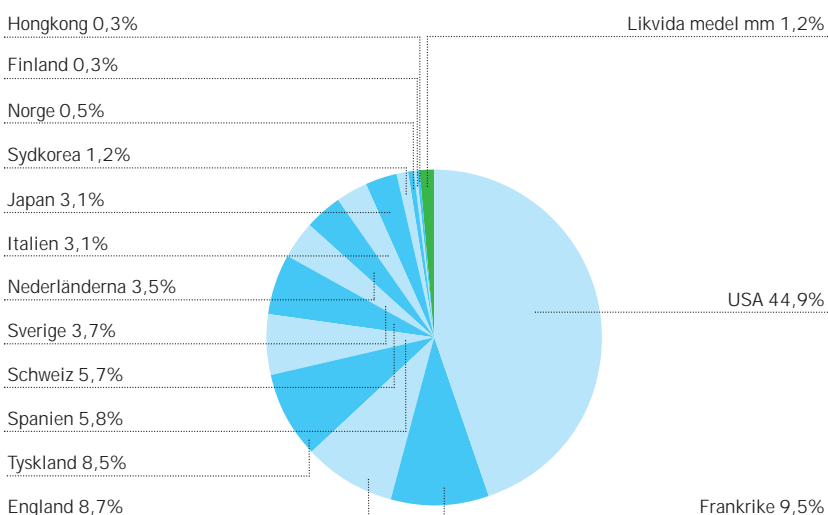
## Fondens utveckling

Fonden steg under året med 28,9 (6,0) procent, medan jämförelseindex steg med 29,6 (7,2) procent.

Fondens innehav av amerikanska aktier, som utgjorde drygt 40 procent av fondens tillgångar, gynnades av den mycket starka dollarutvecklingen.

Fondens europeiska innehav som utgjorde drygt 45 procent av fondens tillgångar gynnades också av kronans försvagning. Fonden ökade under året sitt japanska innehav, från knappt 1 procent i början av året till drygt 3 procent vid utgången. Vinsttillväxten i japanska bolag ökade under året och den låga japanska räntenivån tillsammans med en stabilare finansiell miljö gynnade utvecklingen. Oljepriset fortsatte att ligga på höga nivåer 2005. Fonden var under året överviktad i oljeleraterad industri och framförallt i bolag som tillhandahåller service till oljeindustrin. En av de bättre placeringarna var det amerikanska oljeföretaget ConocoPhillips. Det amerikanska bolaget Transocean, ledande inom uthyrning av djuphavsoljeborrigar, utvecklades också positivt. Fonden placerade även i amerikanska Apache som är ledande

## Placeringar i Aktiefond – Global



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 04-12-31–05-12-31
ConocoPhillips (USA)	.2,5%	.60,5%
General Electric (USA)	.2,5%	.15,0%
Colgate-Palmolive (USA)	.2,4%	.28,4%
BNP Paribas (Frankrike)	.2,2%	.33,3%
Merrill Lynch (USA)	.2,2%	.35,7%

inom olje- och gasutvinning. I Europa utvecklades fondens innehav i det italienska oljeservicebolaget Saipem positivt.

Fonden överviktade i USA också i investmentbanker, som gynnades av en fortsatt hög omsättning på världens finansmarknader och en hög aktivitet inom företagsaffärer. Fonden ökade i Merrill Lynch som hade en stark vinstutveckling under året. På den europeiska aktiemarknaden ökade fonden i bank- och finanssektorn, bl a utvecklades den franska banken BNP Paribas starkt. I Europa gav vår övervikt av telekomoperatörer en negativ avkastning.

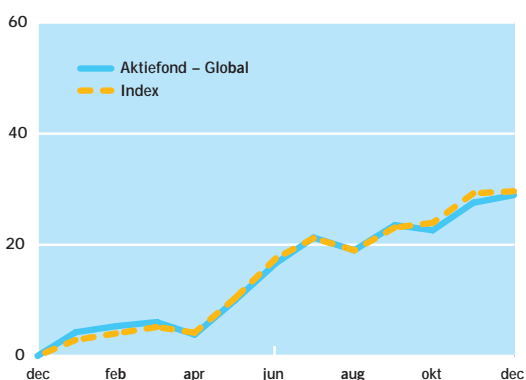
Sektorer som gick sämre under året var delar av läkemedelssektorn, mediasektorn och delar av IT-industrin. Några av de sämre placeringarna under året var de amerikanska verkstadskonglomeraten General Electric och Tyco som båda hade en negativ avkastning. Dessutom utvecklades innehaven i kabeltvföretaget Comcast negativt.

Till fondens värdeförändring bidrog ConocoPhillips positivt med MSEK 3,6, Samsung Electronics med MSEK 2,3 och Merrill Lynch med MSEK 2,3. Fondens sämsta investering var Dell som föll i värde med MSEK 0,8.

De största nettoköpen i fonden var Johnson & Johnson, Dell och Volvo. De största nettoförsäljningarna var Pfizer, Royal Dutch Shell och Telecom Italia.

Fonden använde inga derivat under året.

### Utveckling 04-12-31 – 05-12-31, %



Ett index visar utvecklingen på en börs, en viss bransch eller en viss typ av värdepapper. För att få en rättvis bild av Aktiefond – Globals utveckling jämför vi med följande index: 50% FTSE World USA och 50% FTSE World Europe.

### Fondens utveckling

Fonden startade 2001-11-15 med andelskurs 100 kronor. Årlig förvaltningskostnad: 0,4%.

Fonden förvaltas av Ulf Forsberg.

Fondens utveckling	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	419 171	202 911	144 514	127 087	153 320
Antal utelöpande andelar	4 935 313	3 023 393	2 229 235	2 054 206	1 516 418
Andelsvärde, kr	84,93	67,11	64,83	61,87	101,11
Utdelning, kr/andel	1,38	1,59	1,73	-	-
Totalavkastning, fond	28,94%	5,96%	7,78%	-38,81%	1,11%
Totalavkastning, jämförelseindex	29,63%	7,24%	10,67%	-33,37%	0,73%

## AMF Pensions Aktiefond – Global

### Org. nr. 504400-9206

#### Nyckeltal

Risk och avkastning	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-30	01-12-31
Totalrisk, %	9,03	12,25	20,15	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	8,19	11,83	20,42	-	-
Aktiv risk, %	2,23	2,33	3,19	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	16,89	6,87	-18,79	-	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	-2,23	-	-	-	-
Omsättningshastighet	0,21	0,34	0,50	0,35	-

#### Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total Expense Ratio (TER), %	0,40	0,40	0,40	0,40	-
Totalkostnadsandel (TKA)%	0,75	0,79	0,79	0,80	-
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK	348	260	192	200	200
Transaktionskostnader, %	0,13	0,15	0,13	0,15	0,13

#### Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år<sup>1</sup>

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,31	42,32	40,58	30,74	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,89	2,60	2,77	2,12	-
Totalkostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	87,16	83,81	80,31	61,12	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	5,43	5,15	5,47	4,22	-

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknad från första januari respektive år, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Johnson & Johnson	Läkemedel	15 700	7 507
Dell	IT/Hårdvara	26 000	6 960
Volvo B	Verkstad	15 000	5 436
Comcast	Media	20 100	4 720
Roche	Läkemedel	4 732	4 658

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Pfizer	Läkemedel	20 100	3 393
Royal Dutch Shell	Olja/Gas	11 000	2 767
Telecom Italia	Teleoperatör	82 240	1 995
Vivendi Universal	Media	8 000	1 992
Symantec	IT/Mjukvara	13 000	1 971

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden.

#### Fondinnehav 2005-12-31

Finansiella instrument		Marknadsvärde		% av fondförmögenheten
Aktier	Bransch	Antal	TSEK	
<b>Sverige</b>				
Ericsson B	Telekomutrustning	290 000	7 917	1,88%
Hennes & Mauritz B	Detaljhandel	8 000	2 160	0,52%
Volvo B	Verkstad	15 000	5 618	1,34%
<b>Summa Sverige</b>			<b>15 695</b>	<b>3,74%</b>

#### England

Billiton	Gruvor	31 000	4 022	0,96%
British Petroleum	Olja/Gas	44 000	3 721	0,89%
Diageo	Drycker	18 002	2 072	0,49%
GlaxoSmithkline	Läkemedel	31 202	6 262	1,50%
HBOS	Bank	32 574	4 419	1,05%
Next	Detaljhandel	6 000	1 258	0,30%
Royal Bank of Scotland	Bank	20 212	4 847	1,16%
Tesco	Livsmedelskedjor	46 608	2 111	0,50%
Vodafone	Teleoperatör	253 742	4 351	1,04%
WPP	Media	40 000	3 438	0,82%
<b>Summa England</b>			<b>36 501</b>	<b>8,71%</b>



Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Finland</b>				
Neste Oil	Olja/Gas	5 571	1 249	0,30%
<b>Summa Finland</b>			<b>1 249</b>	<b>0,30%</b>
<b>Frankrike</b>				
AXA	Försäkring	11 000	2 815	0,67%
BNP Paribas	Bank	14 300	9 176	2,19%
Credit Agricole	Bank	10 100	2 523	0,60%
France Telecom	Teleoperatör	17 120	3 373	0,80%
Lafarge	Bygg/Byggmaterial	6 132	4 375	1,04%
Norbert Dentressangle	Transport	3 487	1 628	0,39%
Schneider Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	7 100	5 022	1,20%
Technip	Olja/Gas	6 500	3 100	0,74%
<b>Total</b>	<b>Olja/Gas</b>	<b>2 900</b>	<b>5 777</b>	<b>1,38%</b>
Veolia Environnement	Vatten	1 500	539	0,13%
Vinci	Bygg/Byggmaterial	2 200	1 500	0,36%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>39 828</b>	<b>9,50%</b>
<b>Hongkong</b>				
Tracker Fund of HongKong	Investmentbolag	80 000	1 232	0,29%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>1 232</b>	<b>0,29%</b>
<b>Italien</b>				
Assicurazioni Generali	Försäkring	7 300	2 022	0,48%
Campari	Drycker	28 000	1 640	0,39%
Eni	Olja/Gas	15 200	3 343	0,80%
Saipem	Olja/Gas	35 000	4 554	1,08%
Unicredito Italiano	Bank	25 000	1 365	0,33%
<b>Summa Italien</b>			<b>12 924</b>	<b>3,08%</b>
<b>Japan</b>				
Canon	Elektronik/Elektrisk utrustning	5 255	2 445	0,58%
East Japan Railway	Transport	37	2 023	0,48%
Mitsubishi Corp	Konglomerat	15 680	2 759	0,66%
Mitsubishi UFJ Financial	Bank	30	3 237	0,77%
Yamada Denki	Detaljhandel	2 563	2 551	0,61%
<b>Summa Japan</b>			<b>13 015</b>	<b>3,10%</b>
<b>Korea</b>				
Samsung Electronics	IT/Hårdvara	1 000	5 188	1,24%
<b>Summa Korea</b>			<b>5 188</b>	<b>1,24%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ASML	IT/Hårdvara	11 500	1 825	0,44%
AKzo Nobel	Kemi	1 700	625	0,15%
ING Groep	Försäkring	19 200	5 281	1,25%
Philips Electronics	Elektronik/Elektrisk utrustning	10 800	2 661	0,63%
TomTom	IT/Hårdvara	2 300	626	0,15%
Umicore	Kemi	700	655	0,16%
Unilever	Livsmedel	5 300	2 878	0,69%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>14 551</b>	<b>3,47%</b>
<b>Norge</b>				
Statoil	Olja/Gas	11 000	2 004	0,48%
<b>Summa Norge</b>			<b>2 004</b>	<b>0,48%</b>
<b>Schweiz</b>				
Novartis	Läkemedel	10 450	4 357	1,04%
Roche	Läkemedel	4 732	5 638	1,34%
Swiss Reinsurance	Försäkring	4 900	2 846	0,68%
The Swatch Group B	Sällanköpsvaror	2 900	3 415	0,81%
UBS	Bank	9 900	7 479	1,79%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>23 735</b>	<b>5,66%</b>

## Aktiefond – Global

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Spanien</b>				
Altadis	Konsumentprodukter	9 495	3 416	0,81%
Banco Santander	Bank	60 400	6 322	1,51%
Ferrovial	Bygg/Byggmaterial	8 500	4 668	1,11%
Inditex	Detaljhandel	18 900	4 888	1,17%
Telefonica	Teleoperatör	41 000	4 892	1,17%
<b>Summa Spanien</b>			<b>24 186</b>	<b>5,77%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Försäkring	3 800	4 564	1,09%
BASF	Kemi	4 100	2 491	0,59%
BMW	Bilindustri	3 832	1 333	0,32%
Continental	Bilindustri	1 000	704	0,17%
Depfa Bank	Bank	25 600	3 001	0,72%
Deutsche Bank	Bank	6 300	4 844	1,15%
Deutsche Post	Tjänster	12 504	2 404	0,57%
Deutsche Telekom	Teleoperatör	13 000	1 718	0,41%
E.on	Elektricitet/Gas	5 100	4 184	1,00%
Rwe	Elektricitet/Gas	6 400	3 758	0,90%
SAP	IT/Mjukvara	2 150	3 091	0,74%
Siemens	Elektronik/Elektrisk utrustning	5 500	3 738	0,89%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>35 830</b>	<b>8,55%</b>
<b>USA</b>				
Adobe Systems	IT/Mjukvara	20 000	5 883	1,40%
Amdocs	IT/Mjukvara	10 000	2 189	0,52%
American International Group	Försäkring	10 500	5 702	1,36%
Amgen	Läkemedel	8 500	5 335	1,27%
Apache	Olja/Gas	9 800	5 344	1,27%
BJ Services	Olja/Gas	15 000	4 378	1,04%
Bank of America	Bank	21 000	7 713	1,84%
CVS	Detaljhandel	38 800	8 158	1,95%
Centex	Bygg/Byggmaterial	8 000	4 552	1,09%
Chevron	Olja/Gas	8 000	3 614	0,86%
Citigroup	Bank	21 300	8 227	1,96%
Colgate-Palmolive	Konsumentprodukter	22 600	9 865	2,36%
Comcast	Media	23 100	4 765	1,14%
ConocoPhillips	Olja/Gas	22 600	10 464	2,50%
Dell	IT/Hårdvara	26 000	6 197	1,48%
Dominion Resources	Elektricitet/Gas	11 000	6 758	1,61%
Emerson Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	5 500	3 270	0,78%
General Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	37 200	10 377	2,48%
Hartford Financial Service Group	Försäkring	4 400	3 008	0,72%
Hilton Hotels	Hotell	37 600	7 215	1,72%
Ingersoll-Rand	Verkstad	16 600	5 333	1,27%
Johnson & Johnson	Läkemedel	15 700	7 509	1,79%
Kellogg	Livsmedel	12 500	4 300	1,03%
Lowe's	Detaljhandel	13 000	6 897	1,65%
Medtronic	Hälsovård	11 000	5 040	1,20%
Merrill Lynch	Finansiellatjänster	17 000	9 163	2,19%
Microsoft	IT/Mjukvara	27 000	5 619	1,34%
Staples	Detaljhandel	15 700	2 838	0,68%
Texas Instruments	IT/Hårdvara	16 000	4 084	0,97%
Transocean	Olja/Gas	9 100	5 047	1,20%
Tyco International	Verkstad	17 000	3 905	0,93%
Verizon Communication	Teleoperatör	15 000	3 596	0,86%
Wyeth	Läkemedel	5 000	1 833	0,44%
<b>Summa USA</b>			<b>188 178</b>	<b>44,90%</b>
<b>Summa aktier</b>			<b>414 116</b>	<b>98,79%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>414 116</b>	<b>98,79%</b>
Likvida medel			8 824	2,11%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-3 769	-0,90%
Fondförmögenhet			419 171	100,00%

<b>Balansräkning</b>	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>
<b>TSEK</b>		
<b>Tillgångar</b>		
Aktier och konvertibler, not 1	414 116	200 224
Bank och övriga likvida medel	8 824	3 554
Ej likviderad värdepappersaffär	267	110
Fordran restitution	151	133
<b>Summa tillgångar</b>	<b>423 358</b>	<b>204 021</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-9	-4
Ej likviderad värdepappersaffär	-4 178	-1 106
<b>Summa skulder</b>	<b>-4 187</b>	<b>-1 110</b>
<b>Fondförmögenhet, not 3</b>	<b>419 171</b>	<b>202 911</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Resultaträkning</b>	<b>05-01-01</b>	<b>04-01-01</b>
<b>TSEK</b>	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring för aktierelaterade finansiella instrument, not 2	71 725	5 978
Ränteintäkter dagslån	2	0
Ränteintäkter bank	107	62
Utdelning aktier, netto	5 430	3 349
Valutavinst och -förluster, netto	-46	-158
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>77 218</b>	<b>9 231</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-1 212	-715
Övriga kostnader / intäkter	-9	2
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 221</b>	<b>-713</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>75 997</b>	<b>8 518</b>
<b>Not 1, se fondinnehav ovan</b>		
<b>Not 2</b>		
<b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realiserad börskursvinst	9 203	6 607
Realiserad valutakursvinst	760	75
Orealiserad börskursvinst	41 001	13 267
Orealiserad valutakursvinst	29 803	142
Realiserad börskursförlust	-4 526	-3 536
Realiserad valutakursförlust	-4 516	-5 912
Orealiserad börskursförlust	0	-1 346
Orealiserad valutakursförlust	0	-3 319
<b>Summa</b>	<b>71 725</b>	<b>5 978</b>
<b>Not 3</b>		
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenheten vid årets början	202 911	144 514
Andelsutgivning	166 496	61 639
Andelsinlösen	-21 117	-7 494
Resultat enl. resultaträkningen	75 997	8 518
Utdelat till andelsägarna	-5 116	-4 266
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>419 171</b>	<b>202 911</b>

AMF Pensions Aktiefond - Global  
Org. nr. 504400-9206

Stockholm den 21 mars 2006

Christer Elmehagen  
Styrelsens ordförande

Fredrik Nordström  
Verkställande direktör

Eddie Dahlberg

Erland Olauson

Dan Andersson

Tommy Adamsson

Gösta Larsson

Carina Törnblom

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2006.

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till andelsägarna i AMF Pensions Aktiefond – Global  
(org.nr. 504400-9206).

I egenskap av revisorer i AMF Pension Fondförvaltning AB (org. nr. 556549-2922) har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av AMF Pensions Aktiefond - Global (org. nr. 504400-9206) för räkenskapsåret 2005. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när de upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 21 mars 2006

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor



# Balansfond

# Balansfond

PPM-nummer 610 121

## Fondens inriktning

Fonden placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska obligationer. För att balansera börsens svängningar ska minst 25 procent av fondvärdet vara placerat i svenska obligationer.

## Fondens utveckling

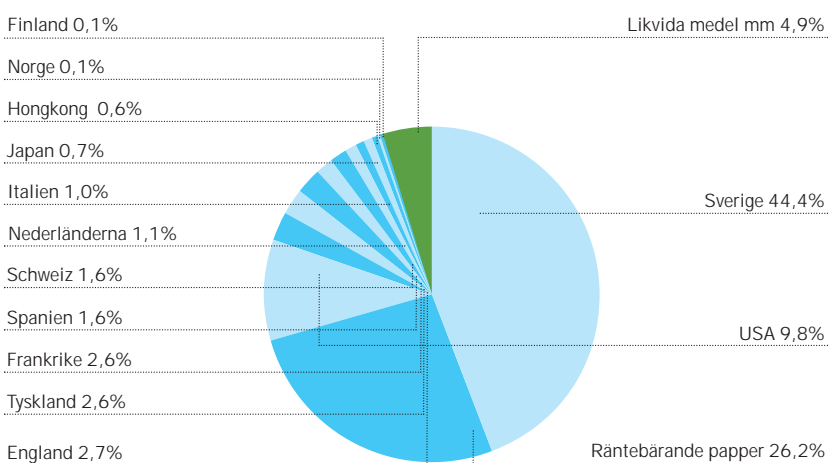
Fonden steg under året med 22,9 (11,8) procent. Jämförelseindex steg med 22,1 (13,4) procent.

Vi var under året optimistiska till den svenska och internationella aktiemarknaden. I början på året var andelen aktier 68 procent, under sommaren minskade fonden aktieandelen till 64 procent, men ökade till 68 procent under hösten.

En expansiv ekonomisk politik, god tillväxt på exportmarknaden och höga företagsvinster fortsatte att driva på den svenska ekonomin och fonden ökade under andra halvåret den svenska andelen aktier något mot bakgrund av den bedömda styrkan i den svenska börsuppgången.

Konjunkturkänsliga bolag gick starkt såväl i Sverige som internationellt. Fonden valde under andra halvåret att övervikta i verkstadsbolag och finansbolag. Vi investerade även i oljerelaterade bolag som gynnades av det höga oljepriset. I den svenska delen av portföljen ökade vi andelen större industri-företag som Volvo och Scania.

## Placeringar i Balansfonden



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 04-12-31 - 05-12-31
Ericsson B	.5,5%	.28,8%
Hennes & Mauritz B	.4,2%	.16,6%
Volvo B	.3,9%	.42,1%
Investor B	.3,1%	.64,5%
AstraZeneca SDB	.2,6%	.60,9%



Fondens obligationsinnehav var i början av året positionerat för fallande räntor. Under första kvartalet minskade vi den genomsnittliga löptiden, då utsikterna såg något mer osäkra ut, för att sedan öka den genomsnittliga löptiden igen i samband med att ekonomin såg ut att mattas av under det andra kvartalet. Under årets andra halvår minskade vi åter löptiden mot bakgrund av den underliggande styrkan i ekonomin.

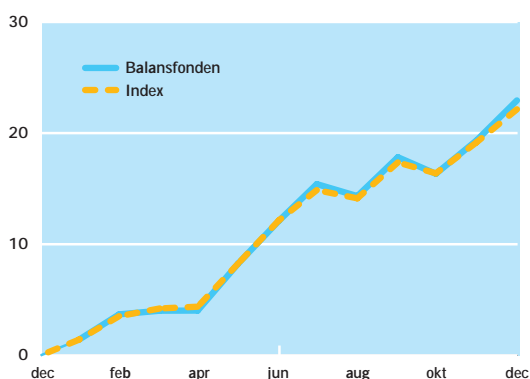
Kronan försvagades mot alla valutor, främst mot dollarn, vilket gynnade fonden.

Till fondens värdeförändring bidrog Investor positivt med MSEK 104,2, Ericsson med MSEK 99,3 och Volvo med MSEK 52,7. Fondens sämsta investering var SCA som föll i värde med MSEK 8,7.

De största nettoköpen i fonden var Volvo, Hennes & Mauritz och AstraZeneca. De största nettoförsäljningarna var SCA, Svenska Handelsbanken och Electrolux.

Fonden använde inga derivat i förvaltningen under året.

### Utveckling 04-12-31 – 05-12-31, %



Ett **index** visar utvecklingen på en börs, en viss bransch eller en viss typ av värdepapper. För att få en rättvis bild av Balansfondens utveckling jämför vi med följande index: JP Morgan Government Bond Index Sweden 40%, SIX Portfolio Return Index 40%, FTSE World USA 10%, FTSE World Europe 10%.

### Fondens utveckling

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kronor. Årlig förvaltningskostnad: 0,4%.

Fonden förvaltas av Fredrik Thor (aktier) och Sten Lengroth (räntebärande värdepapper).

Fondens utveckling	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	7 187 187	4 851 736	3 466 259	2 180 367	1 992 825
Antal utelöpande andelar	46 911 180	37 753 949	29 222 602	20 409 905	14 661 948
Andelsvärde, kr	153,21	128,51	118,62	106,83	135,92
Utdelning, kr/andel	4,21	3,85	3,60	2,78	0,76
Totalavkastning, fond	22,94%	11,77%	14,72%	-19,60%	-5,19%
Totalavkastning, jämförelseindex	22,14%	13,35%	17,66%	-18,36%	-4,37%

## AMF Pensions Balansfond

### Org. nr. 504400-5071

#### Nyckeltal

Risk och avkastning	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
Totalrisk, %	5,75	6,78	13,87	14,51	10,48
Totalrisk, jämförelseindex, %	5,03	7,49	13,95	14,83	10,67
Aktiv risk, %	1,06	1,74	2,27	2,69	3,44
Duration (räntebärande del)	4,79	5,29	4,41	4,82	4,44
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	17,22	13,23	-3,96	-12,69	2,36
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år %	3,74	1,55	4,86	-	-
Omsättningshastighet	0,91	1,19	1,13	0,79	1,32

#### Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total Expense Ratio (TER), %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA)%	0,54	0,59	0,55	0,57	0,62
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK	4 684	4 869	2 521	2 311	2 690
Transaktionskostnader, %	0,09	0,11	0,10	0,12	0,12

#### Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år<sup>1</sup>

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,66	42,58	42,31	35,27	38,87
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,82	2,67	2,79	2,36	2,55
Totalkostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	60,20	62,47	58,36	50,67	59,48
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,80	3,92	3,85	3,39	3,91

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknad från första januari respektive år, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Volvo B	Verkstad	653 300	202 982
Hennes & Mauritz B	Detaljhandel	622 400	146 927
AstraZeneca SDB	Läkemedel	363 400	108 103
Tele2 B	Teleoperatör	1 550 500	85 529
SAAB B	Verkstad	571 200	75 359

#### Största nettoförsäljningar

SCA B	Skogsindustri	246 800	61 265
Svenska Handelsbanken	Bank	334 200	56 708
Electrolux B	Sällanköpsvaror	320 400	52 480
Stora Enso R SDB	Skogsindustri	501 200	50 288
Peab	Bygg/Byggmaterial	468 400	39 025

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden.

## Fondinnehav 2005-12-31

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Sverige</b>				
AarhusKarlshamn	Kemi	118 400	21 904	0,30%
Alfa Laval	Verkstad	622 900	107 139	1,49%
AstraZeneca SDB	Läkemedel	472 600	183 605	2,55%
Bergman & Beving B	Handel	187 100	21 329	0,30%
Capio	Hälsovård	187 700	26 560	0,37%
Elekta B	Läkemedel	339 600	40 073	0,56%
Ericsson B	Telekomutrustning	14 475 000	395 168	5,50%
FöreningsSparbanken A	Bank	440 600	95 390	1,33%
Hennes & Mauritz B	Detaljhandel	1 119 000	302 130	4,20%
Investor B	Investmentbolag	1 608 400	223 568	3,11%
JM	Fastigheter	20 700	7 286	0,10%
Kinnevik B	Investmentbolag	914 700	67 916	0,94%
Micronic Laser Systems	IT/Hårdvara	269 500	30 319	0,42%
Nibe B	Sällanköpsvaror	100 000	24 300	0,34%
Nobia	Sällanköpsvaror	419 600	67 556	0,94%
Nordea	Bank	1 768 400	145 893	2,03%
Peab	Bygg/Byggmaterial	144 700	14 759	0,21%
Q-Med	Hälsovård	163 800	41 032	0,57%
SAAB B	Verkstad	824 200	140 114	1,95%
SSAB A	Metallindustri	317 850	91 859	1,28%
Sandvik	Verkstad	164 800	60 976	0,85%
Scania B	Verkstad	524 700	150 851	2,10%
Seco Tools	Verkstad	135 000	54 000	0,75%
Securitas B	Tjänster	616 800	81 418	1,13%
Skanska B	Bygg/Byggmaterial	1 079 000	130 559	1,82%
Svenska Handelsbanken A	Bank	746 400	147 041	2,05%
Svolder B	Investmentbolag	85 000	5 844	0,08%
Tele2 B	Teleoperatör	1 823 350	155 441	2,16%
Telelogic	IT/Mjukvara	838 000	17 095	0,24%
TeliaSonera	Teleoperatör	1 444 700	61 689	0,86%
Volvo B	Verkstad	752 400	281 774	3,92%
<b>Summa Sverige</b>			<b>3 194 588</b>	<b>44,45%</b>
<b>England</b>				
Billiton	Gruvor	166 000	21 535	0,30%
British Petroleum	Olja/Gas	243 000	20 551	0,29%
Diageo	Drycker	85 171	9 804	0,14%
GlaxoSmithkline	Läkemedel	179 370	36 001	0,50%
HBOS	Bank	148 010	20 081	0,28%
Next	Detaljhandel	33 000	6 921	0,10%
Royal Bank of Scotland	Bank	107 680	25 820	0,36%
Tesco	Livsmedelskedjor	211 792	9 593	0,13%
Vodafone	Teleoperatör	1 512 414	25 933	0,36%
WPP	Media	180 000	15 469	0,21%
<b>Summa England</b>			<b>191 708</b>	<b>2,67%</b>
<b>Finland</b>				
Neste Oil	Olja/Gas	30 285	6 789	0,09%
<b>Summa Finland</b>			<b>6 789</b>	<b>0,09%</b>

## Balansfond

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Frankrike</b>				
AXA	Försäkring	54 000	13 819	0,19%
BNP Paribas	Bank	72 900	46 776	0,66%
Credit Agricole	Bank	47 300	11 816	0,16%
France Telecom	Teleoperatör	81 556	16 070	0,22%
Lafarge	Bygg/Byggmaterial	31 691	22 610	0,31%
Norbert Dentressangle	Transport	14 713	6 870	0,10%
Schneider Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	33 600	23 767	0,34%
Technip	Olja/Gas	21 000	10 015	0,14%
<b>Total</b>	<b>Olja/Gas</b>	<b>11 000</b>	<b>21 912</b>	<b>0,30%</b>
Veolia Environnement	Vatten	3 000	1 077	0,01%
Vinci	Bygg/Byggmaterial	13 000	8 866	0,12%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>183 598</b>	<b>2,55%</b>
<b>Hongkong</b>				
Tracker Fund of Hongkong	Investmentbolag	2 800 000	43 111	0,60%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>43 111</b>	<b>0,60%</b>
<b>Italien</b>				
Assicurazioni Generali	Försäkring	36 000	9 973	0,14%
Campari	Drycker	162 000	9 486	0,13%
Eni	Olja/Gas	81 000	17 816	0,25%
Saipem	Olja/Gas	221 000	28 755	0,40%
Unicredito Italiano	Bank	150 000	8 191	0,11%
<b>Summa Italien</b>			<b>74 221</b>	<b>1,03%</b>
<b>Japan</b>				
Aeon Mall	Transport	10 000	3 877	0,05%
Canon	Elektronik/Elektrisk utrustning	22 217	10 337	0,15%
East Japan Railway	Transport	66	3 609	0,05%
Mitsubishi Corp	Konglomerat	42 720	7 518	0,10%
Mitsubishi UFJ Financial	Bank	102	11 005	0,15%
Sharp	Elektronik/Elektrisk utrustning	23 000	2 782	0,04%
Toyota Motor	Bilindustri	10 000	4 127	0,06%
Yamada Denki	Detaljhandel	10 251	10 202	0,14%
<b>Summa Japan</b>			<b>53 457</b>	<b>0,74%</b>
<b>Nederländerna</b>				
Akzo Nobel	Kemi	19 000	6 983	0,10%
ASML	IT/Hårdvara	62 500	9 916	0,14%
ING Groep	Försäkring	75 000	20 629	0,29%
Philips Electronics	Elektronik/Elektrisk utrustning	56 000	13 800	0,19%
TomTom	IT/Hårdvara	10 900	2 967	0,04%
Umicore	Kemi	7 800	7 293	0,10%
Unilever	Livsmedel	28 900	15 695	0,22%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>77 283</b>	<b>1,08%</b>
<b>Norge</b>				
Statoil	Olja/Gas	54 000	9 838	0,14%
<b>Summa Norge</b>			<b>9 838</b>	<b>0,14%</b>
<b>Schweiz</b>				
Novartis	Läkemedel	48 050	20 035	0,28%
Roche	Läkemedel	22 493	26 799	0,37%
Swiss Reinsurance	Försäkring	26 000	15 104	0,21%
The Swatch Group B	Sällanköpsvaror	12 800	15 072	0,21%
UBS	Bank	47 800	36 110	0,50%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>113 120</b>	<b>1,57%</b>

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Spanien</b>				
Altadis	Konsumentprodukter	49 076	17 654	0,25%
Banco Santander	Bank	298 300	31 223	0,43%
Ferrovial	Bygg/Byggmaterial	38 450	21 116	0,29%
Inditex	Detaljhandel	93 400	24 156	0,34%
Telefonica	Teleoperatör	192 020	22 911	0,32%
<b>Summa Spanien</b>			<b>117 060</b>	<b>1,63%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Försäkring	20 700	24 862	0,34%
BASF	Kemi	20 800	12 635	0,18%
BMW	Bilindustri	28 295	9 841	0,14%
Continental	Bilindustri	6 500	4 575	0,06%
Depfa Bank	Bank	114 000	13 367	0,19%
Deutsche Bank	Bank	32 600	25 064	0,35%
Deutsche Post	Tjänster	67 031	12 887	0,18%
Deutsche Telekom	Teleoperatör	47 000	6 212	0,09%
E.on	Elektricitet/Gas	26 600	21 822	0,30%
Rwe	Elektricitet/Gas	29 000	17 029	0,24%
SAP	IT/Mjukvara	11 300	16 247	0,23%
Siemens	Elektronik/Elektrisk utrustning	28 002	19 032	0,25%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>183 573</b>	<b>2,55%</b>
<b>USA</b>				
Adobe Systems	IT/Mjukvara	99 000	29 121	0,41%
American International Group	Försäkring	32 000	17 376	0,24%
Amgen	Läkemedel	24 500	15 377	0,21%
Apache	Olja/Gas	43 600	23 776	0,33%
Bank of America	Bank	87 000	31 954	0,44%
CVS	Detaljhandel	162 000	34 063	0,47%
Centex	Bygg/Byggmaterial	22 000	12 517	0,17%
Chevron	Olja/Gas	41 000	18 524	0,26%
Citigroup	Bank	82 000	31 671	0,44%
Colgate-Palmolive	Konsumentprodukter	92 100	40 204	0,57%
Comcast	Media	88 000	18 153	0,26%
ConocoPhillips	Olja/Gas	100 000	46 303	0,65%
Dell	IT/Hårdvara	91 000	21 691	0,30%
Dominion Resources	Elektricitet/Gas	26 000	15 975	0,22%
Emerson Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	31 800	18 905	0,26%
General Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	125 000	34 869	0,49%
Hartford Financial Service Group	Försäkring	22 000	15 038	0,21%
Hilton Hotels	Hotell	125 000	23 985	0,33%
Ingersoll-Rand	Verkstad	69 000	22 169	0,31%
Johnson & Johnson	Läkemedel	71 000	33 960	0,47%
Kellogg	Livsmedel	56 000	19 262	0,27%
Lowe's	Detaljhandel	49 000	25 995	0,36%
Medtronic	Hälsovård	50 000	22 909	0,32%
Merrill Lynch	Finansielltjänster	70 000	37 733	0,52%
Microsoft	IT/Mjukvara	92 120	19 172	0,27%
Staples	Detaljhandel	46 500	8 404	0,12%
Texas Instruments	IT/Hårdvara	45 000	11 485	0,16%
Transocean	Olja/Gas	39 200	21 742	0,30%
Tyco International	Verkstad	66 000	15 159	0,21%
Verizon Communication	Teleoperatör	39 000	9 349	0,13%
Wyeth	Läkemedel	22 000	8 066	0,11%
<b>Summa USA</b>			<b>704 907</b>	<b>9,81%</b>
<b>Summa aktier</b>			<b>4 953 253</b>	<b>68,91%</b>

## Balansfond

Räntebärande värdepapper	Nominellt	Marknads-	% av fondför-
Obligationer	belopp	värde	mögenheten
Svenska Staten	TSEK	TSEK	
Statsobligation 3% 160712 1050	103 000	99 967	1,39%
Statsobligation 4% 091201 1048	179 000	185 235	2,58%
Statsobligation 4,5% 150812 1049	140 000	153 615	2,14%
Statsobligation 5% 090128 1043	203 000	214 993	2,99%
Statsobligation 5% 201201 1047	51 000	60 680	0,84%
Statsobligation 5,5% 121008 1046	165 000	187 293	2,61%
Statsobligation 5,25% 110315 1045	220 000	241 806	3,36%
Statsobligation 6,5% 080505 1040	10 000	10 822	0,15%
Statsobligation 6,75% 140505 1041	237 000	296 281	4,13%
Statsobligation 8% 070815 1037	4 000	4 339	0,06%
Statsobligation 4% 201201 3102	115 000	173 413	2,41%
<b>Summa Svenska Staten</b>	<b>1 427 000</b>	<b>1 628 444</b>	<b>22,66%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Investor 5,5% 070124	20 000	20 625	0,29%
Investor 5,5% 080121	10 000	10 513	0,15%
Nordea FC 060109	25 000	24 994	0,35%
Skanska 6,75% 070524 160	30 000	31 617	0,44%
Spintab 5% 080618 173	4 000	4 187	0,06%
Spintab FC 060116	125 000	124 931	1,73%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>214 000</b>	<b>216 867</b>	<b>3,02%</b>
<b>Summa Obligationer</b>	<b>1 641 000</b>	<b>1 845 311</b>	<b>25,68%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>6 798 564</b>	<b>94,59%</b>
Likvida medel		359 377	5,00%
Övriga tillgångar och skulder, netto		29 246	0,41%
Fondförmögenhet		7 187 187	100,00%
<b>Balansräkning</b>		<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>
<b>TSEK</b>			
<b>Tillgångar</b>			
Aktier och konvertibler, not 1		4 953 253	3 269 510
Obligationer, not 1		1 845 311	1 481 136
Dagslån		343 000	0
Bank och övriga likvida medel		16 377	67 968
Upplupen kupongränta		39 491	31 757
Ej likviderad värdepappersaffär		19 451	7 806
Fordran restitution		985	855
<b>Summa tillgångar</b>		<b>7 217 868</b>	<b>4 859 032</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupen förvaltningskostnad		-157	-106
Ej likviderade värdepappersaffärer		-30 524	-7 190
<b>Summa skulder</b>		<b>-30 681</b>	<b>-7 296</b>
<b>Fondförmögenhet, not 4</b>		<b>7 187 187</b>	<b>4 851 736</b>
<b>Poster inom linjen</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

<b>Resultaträkning</b>	<b>05-01-01</b>	<b>04-01-01</b>
<b>TSEK</b>	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>

**Intäkter och värdeförändring**

<b>Värdeförändring på aktierelaterade</b>		
finansiella instrument, not 2	1 107 037	298 121
<b>Värdeförändring på ränterelaterade</b>		
finansiella instrument, not 3	6 216	40 917
Ränteintäkter dagslån	1 765	2 169
Ränteintäkter obligationer	93 520	69 160
Ränteintäkter bank	397	286
Utdelning aktier, netto	111 480	69 500
Valutavinst och -förluster, netto	1 819	-604
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 322 234</b>	<b>479 549</b>

**Kostnader**

Förvaltningskostnader	-24 845	-17 289
Övriga kostnader	-10	-5
<b>Summa kostnader</b>	<b>-24 855</b>	<b>-17 294</b>

<b>Periodens resultat</b>	<b>1 297 379</b>	<b>462 255</b>
---------------------------	------------------	----------------

Not 1, se fondinnehav ovan

**Not 2****Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument**

Realiserad börskursvinst	333 811	198 889
Realiserad valutakursvinst	5 047	684
Orealiserad börskursvinst	688 737	252 409
Orealiserad valutakursvinst	173 882	0
Realiserad börskursförlust	-49 189	-88 781
Realiserad valutakursförlust	-45 251	-30 128
Orealiserad valutakursförlust	0	-34 952
<b>Summa</b>	<b>1 107 037</b>	<b>298 121</b>

**Not 3****Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument**

Realiserad börskursvinst	49 398	33 167
Orealiserad börskursvinst	0	15 215
Realiserad börskursförlust	-18 673	-4 839
Orealiserad börskursförlust	-24 509	-2 626
<b>Summa</b>	<b>6 216</b>	<b>40 917</b>

**Not 4****Fondförmögenhetens utveckling**

Fondförmögenhet vid årets början	4 851 736	3 466 259
Andelsutgivning	1 446 456	1 181 530
Andelsinlösen	-219 049	-120 055
Resultat enl. resultaträkning	1 297 379	462 255
Utdelat till andelsägarna	-189 335	-138 253
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>7 187 187</b>	<b>4 851 736</b>

Balansfond

AMF Pensions Balansfond  
Org. nr. 504400-5071

Stockholm den 21 mars 2006

Christer Elmehagen  
Styrelsens ordförande

Fredrik Nordström  
Verkställande direktör

Eddie Dahlberg

Erland Olauson

Dan Andersson

Tommy Adamsson

Gösta Larsson

Carina Törnblom

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2006.

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor



## REVISIONSBERÄTTELSE

Till andelsägarna i AMF Pensions Balansfond (org.nr. 504400-5071).

I egenskap av revisorer i AMF Pension Fondförvaltning AB (org. nr. 556549-2922) har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av AMF Pensions Balansfond (org. nr. 504400-5071) för räkenskapsåret 2005. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när de upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 21 mars 2006

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor





# Räntefond – Sverige

PPM-nummer 574 293

## Fondens inriktning

Fonden placerar enbart i svenska räntebärande värdepapper, främst i statsobligationer, men periodvis även i instrument utgivna av bostadsfinansieringsinstitut och andra kreditvärdiga företag och organisationer. Fondens värde påverkas av räntenivån. Vid sjunkande räntor stiger fondens värde. Det beror på att den innehåller obligationer som är införskaffade till den gamla, högre räntan och som därför kan säljas till ett högre pris. Vid stigande räntor blir effekten den omvända. Fonden har en relativt lång placeringshorisont. Den genomsnittliga löptiden på portföljen uppgår till ungefär 4,5 år. Det innebär att fondens kursutveckling är känsligare för förändringar i räntenivån än vad som är fallet för en likviditets- eller penningmarknadsfond. Samtidigt är chansen större att uppnå en långsiktigt högre avkastning.

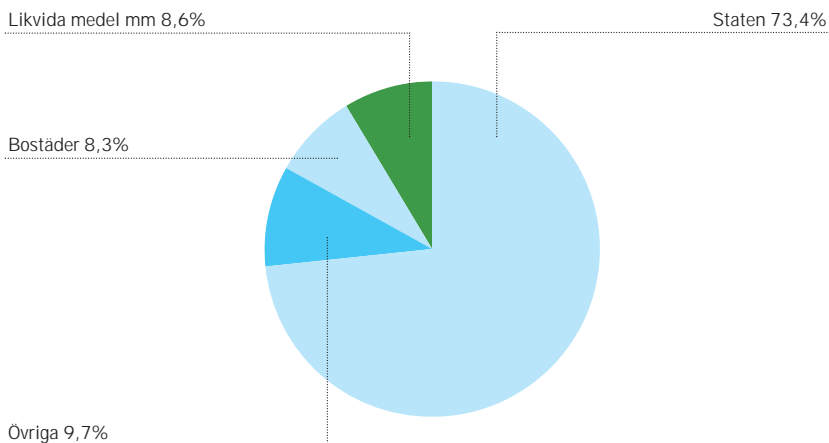
## Fondens utveckling

Fonden steg under året med 5,54 (7,77) procent. Under motsvarande period steg fondens jämförelseindex med 5,35 (8,61) procent.

Låg inflation, relativt hög arbetslöshet och en tendens till avtagande tillväxttakt i ekonomin skapade förutsättningar för ett fortsatt räntefall under första halvåret 2005. Riksbanken sänkte också styrräntan med 50 räntepunkter den 22 juni, till rekordlåga 1,5 procent, med hänvisning till en överraskande svag BNP-utveckling under första kvartalet. Den vidgade räntedifferensen till omvärlden gav emellertid också upphov till en oväntad svag kronkurs, vilket ledde till en kraftig ekonomisk stimulans. Därtill aviserades om ytterligare stimulanser från finanspolitiken.

När så ekonomin började visa tecken på en tilltagande styrka och att första kvartalets svaga utveckling mer sågs som en parentes, började marknaden så småningom, i allt högre grad diskontera en kommande penningpolitisk åtstramning.

## Placeringar i Räntefond – Sverige

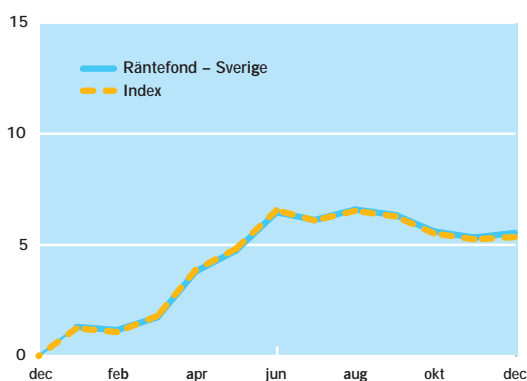


Medan de medellånga räntorna senare handlades upp till de nivåer som inledde året, hölls de längre räntorna tillbaka av förväntningar om en ökad efterfrågan från livförsäkringsbolagen på grund av Finansinspektionens nya direktiv om att möta långa åtaganden med långa tillgångar. Ränteskillnaden mellan långa och medellånga obligationer har därför krympt påtagligt.

Den historiskt sett låga räntenivån för statsobligationer har också resulterat i lägre marginaler till instrument utgivna av bostadsfinansieringsinstitut m.fl. Riskpremien för dessa obligationer bedömdes därför som alltför låg för fonden att investera i. Realräntelån däremot sågs som köpvärda då prisbilden indikerade en långsiktig inflation som låg klart under Riksbankens mål, vilket i praktiken innebar en rabatt på realränteobligationer jämfört med nominella obligationer.

Inga derivat användes i fonden under perioden.

### Utveckling 04-12-31 – 05-12-31, %



Ett index visar utvecklingen på en börs, en viss bransch eller en viss typ av värdepapper. För att jämföra Råntefond – Sverige med marknadens utveckling använder vi JP Morgan Government Bond Index Sweden.

### Fondens utveckling

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kronor. Årlig förvaltningskostnad: 0,15%.  
Fonden förvaltas av Sten Lengroth.

Fondens utveckling	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	1 509 951	967 159	485 710	324 464	233 093
Antal utelöpande andelar	12 562 394	8 212 990	4 252 256	2 888 209	2 177 723
Andelsvärde, kr	120,20	117,76	114,22	112,34	107,04
Utdelning, kr/andel	4,09	5,07	4,31	3,96	1,18
Totalavkastning, fond	5,54%	7,77%	5,50%	8,94%	3,02%
Totalavkastning, jämförelseindex	5,35%	8,61%	5,04%	9,05%	2,61%

## AMF Pensions Räntefond – Sverige

### Org. nr. 504400-5014

**Nyckeltal**

Risk och avkastning	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
Totalrisk, %	2,87	3,55	3,47	3,09	3,06
Totalrisk, jämförelseindex, %	2,99	3,47	3,41	3,36	3,27
Aktiv risk, %	0,40	0,57	0,75	0,77	0,48
Duration	4,64	4,91	4,43	4,66	4,46
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,65	6,63	7,21	5,94	6,10
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,14	6,87	4,60	-	-
Omsättningshastighet	1,72	2,28	1,75	1,50	1,83

**Kostnader**

Förvaltningskostnad, %	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Total Expense Ratio (TER), %	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Totalkostnadsandel (TKA)%	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, %	-	-	-	-	-

**Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år<sup>1</sup>****Förvaltningskostnad:**

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	15,68	15,59	15,54	15,46	15,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	1,00	1,00	0,99	1,01	1,00
<b>Totalkostnad:</b>					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	15,68	15,59	15,54	15,46	15,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	1,00	1,00	0,99	1,01	1,00

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknad från första januari respektive år, månadssparande från första dagen i månaden.

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden.

**Fondinnehav 2005-12-31**

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde	% av fondför- mögenheten
<b>Obligationer</b>	<b>TSEK</b>	<b>TSEK</b>	
<b>Svenska Staten</b>			
Statsobligation 3% 160712 1050	66 000	64 056	4,24%
Statsobligation 4% 201201 3102	65 000	98 016	6,49%
Statsobligation 4% 091201 1048	103 000	106 588	7,06%
Statsobligation 4,5% 150812 1049	93 000	102 044	6,76%
Statsobligation 5% 090128 1043	114 000	120 735	8,00%
Statsobligation 5% 201201 1047	44 000	52 352	3,47%
Statsobligation 5,5% 121008 1046	117 000	132 808	8,80%
Statsobligation 5,25% 110315 1045	151 000	165 967	10,98%
Statsobligation 6,5% 080505 1040	10 000	10 823	0,72%
Statsobligation 6,75% 140505 1041	163 000	203 771	13,50%
Statsobligation 8% 070815 1037	24 000	26 033	1,72%
<b>Summa Svenska Staten</b>	<b>950 000</b>	<b>1 083 193</b>	<b>71,74%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Investor 5,5% 070124	10 000	10 313	0,68%
Landshypotek 4,625% 140316	10 000	10 307	0,68%
Nordea FC 060109	115 000	114 970	7,62%
SBAB FC 060113	50 000	49 979	3,31%
Skanska 6,75% 070524 160	10 000	10 539	0,70%
Spintab FC 060116	75 000	74 958	4,96%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>270 000</b>	<b>271 066</b>	<b>17,95%</b>
<b>Summa obligationer</b>	<b>1 220 000</b>	<b>1 354 259</b>	<b>89,69%</b>
Likvida medel		1 801	0,12%
Övriga tillgångar och skulder, netto		153 891	10,19%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 509 951</b>	<b>100,00%</b>

Balansräkning	05-12-31	04-12-31
<b>TSEK</b>		
<b>Tillgångar</b>		
Obligationer, not 1	1 354 259	893 739
Dagslån	128 000	50 000
Bank och övriga likvida medel	1 801	2 675
Upplupen kupongränta	25 887	20 742
Ej likviderad värdepappersaffär	16	11
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 509 963</b>	<b>967 167</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-12	-8
<b>Summa skulder</b>	<b>-12</b>	<b>-8</b>
<b>Fondförmögenhet, not 3</b>	<b>1 509 951</b>	<b>967 159</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Resultaträkning</b>	<b>05-01-01</b>	<b>04-01-01</b>
<b>TSEK</b>	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på räntebärande		
finansiella instrument, not 2	5 025	18 320
Ränteutgifter diskonteringspapper	92	734
Ränteutgifter dagslån	758	341
Ränteutgifter obligationer	57 091	29 862
Ränteutgifter bank	122	254
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>63 088</b>	<b>49 511</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-1 878	-964
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 878</b>	<b>-964</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>61 210</b>	<b>48 547</b>
<b>Not 1, se fondinnehav ovan</b>		
<b>Not 2</b>		
<b>Värdeförändring på räntebärande finansiella instrument</b>		
Realiserad börskursvinst	29 555	13 317
Orealiserad börskursvinst	0	8 345
Realiserad börskursförlust	-10 980	-2 451
Orealiserad börskursförlust	-13 550	-891
<b>Summa</b>	<b>5 025</b>	<b>18 320</b>
<b>Not 3</b>		
<b>Fondförmögenhetens utveckling:</b>		
Fondförmögenheten vid årets början	967 159	485 710
Andelsutgivning	791 373	531 748
Andelsinlösen	-268 699	-71 860
Resultat enligt resultaträkning	61 210	48 547
Utdelat till andelsägarna	-41 092	-26 986
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>1 509 951</b>	<b>967 159</b>

Räntefond – Sverige

AMF Pensions Räntefond - Sverige  
Org. nr. 504400-5014

Stockholm den 21 mars 2006

Christer Elmehagen  
Styrelsens ordförande

Fredrik Nordström  
Verkställande direktör

Eddie Dahlberg

Erland Olauson

Dan Andersson

Tommy Adamsson

Gösta Larsson

Carina Törnblom

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2006.

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor



## REVISIONSBERÄTTELSE

Till andelsägarna i AMF Pensions Räntefond – Sverige  
(org.nr. 504400-5014).

I egenskap av revisorer i AMF Pension Fondförvaltning AB (org. nr. 556549-2922) har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av AMF Pensions Räntefond - Sverige (org. nr. 504400-5014) för räkenskapsåret 2005. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när de upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 21 mars 2006

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor





# Räntefond – Likviditet

PPM-nummer 305 185

## Fondens inriktning

Fonden investerar i svenska räntebärande värdepapper med en kortare genomsnittlig bindningstid än ett år. Strategin är att hålla en låg risk och ge en stabil avkastning. Investeringarna sker i statskuldsväxlar samt i instrument utgivna av banker, bostadsfinansieringsinstitut och andra kreditvärldiga företag och organisationer. Fondens värde påverkas av räntenivån. Vid sjunkande räntor stiger fondens värde och omvänt. Den korta genomsnittliga löptiden gör att ränterörelserna endast påverkar fondkursen i begränsad omfattning. Således är den förväntade långsiktiga avkastningen lägre för fonden än för räntefonder med längre löptid.

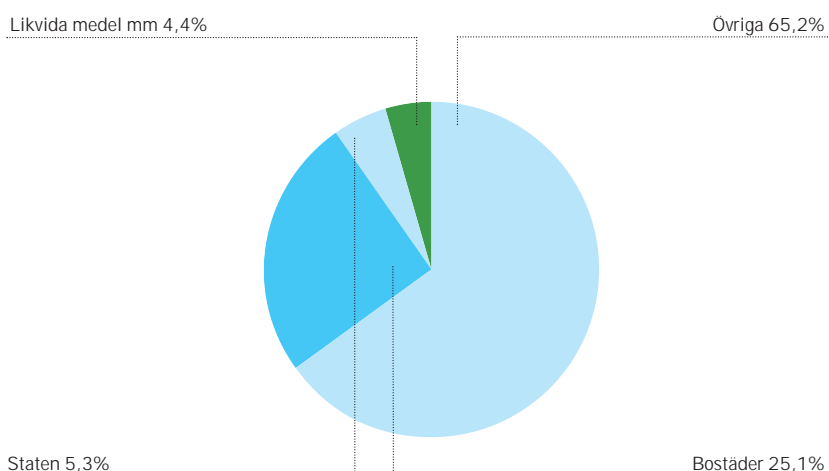
## Fondens utveckling

Räntefond - Likviditet steg under året med 2,13 (1,33) procent. Fondens jämförelseindex steg under samma period med 1,91 (1,44) procent.

Efter relativt stabila korträntor under inledningen av året sjönk korträntorna under andra kvartalet. Anledningen till detta var fortsatt låga inflationstal i Sverige samtidigt som sysselsättningen utvecklades svagt. Under årets första halvår ökade fonden andelen innehav med längre löptider i väntan på en räntesänkning från Riksbanken. I slutet av andra kvartalet sänkte Riksbanken räntan med 50 räntepunkter till 1,50 procent efter att den svenska tillväxten utvecklats svagare än väntat.

Under början av hösten reviderades den svenska tillväxten upp, främst drivet av starkare inhemsk efterfrågan. Vid denna tidpunkt började ett scenario förutses där den låga räntenivån i kombination med en mycket expansiv finanspolitik inför valåret 2006, skulle komma att leda till ökade förväntningar om räntehöjningar från Riksbanken. För att minska effekten av en förväntad

## Placeringar i Räntefond – Likviditet

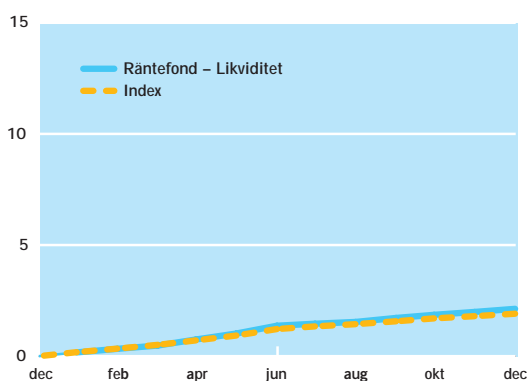


ränteuppgång i fondens avkastning sålde fonden av innehav med längre löptid under september och oktober. Under hösten och vintern fortsatte statistiken i Sverige att överraska positivt, vilket ledde till stigande korträntor. Både vårens och höstens positioner bidrog således till fondens överavkastning.

Fonden ökade under året andelen s.k. Floating Rate Notes (FRN) och per årsskiftet utgjorde andelen FRN-lån i fonden cirka 45 procent. FRN är ett instrument där räntan justeras flera gånger om året i takt med förändringen av marknadsräntan. Under hela året höll fonden en relativt låg andel statskuldsväxlar eftersom de hade en oattraktiv prissättning.

Inga derivat användes i fonden under perioden.

### Utveckling 04-12-31 – 05-12-31, %



Ett index visar utvecklingen på en börs, en viss bransch eller en viss typ av värdepapper. För att jämföra Räntefond – Likviditet med marknadens utveckling använder vi Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills som index.

### Fondens utveckling

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kronor. Årlig förvaltningskostnad: 0,15%.  
Fonden förvaltas av Bengt Björkén.

Fondens utveckling	05-12-31	04-12-31	04-05-17
Fondförmögenhet, TSEK	247 020	141 139	100 000
Antal utelöpande andelar	2 410 199	1 392 874	1 000 000
Andelsvärde, kr	102,49	101,33	100,00
Utdelning, kr/andel	0,98	-	-
Totalavkastning, fond	2,13%	1,33%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	1,91%	1,44%	-

**AMF Pensions Räntefond – Likviditet**  
**Org. nr. 515601-9860**

**Nyckeltal**

<b>Risk och avkastning</b>	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	-	-
Aktiv risk, %	-	-
Duration, dagar	45	104
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	2,13	-
Omsättningshastighet	1,28	-

**Kostnader**

Förvaltningskostnad, %	0,15	0,15
Total Expense Ratio (TER), %	0,15	-
Totalkostnadsandel (TKA)%	0,15	-
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0
Transaktionskostnader	-	-
Transaktionskostnader, %	-	-

**Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år<sup>1</sup>**

<b>Förvaltningskostnad:</b>		
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	15,18	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,98	-
<b>Totalkostnad:</b>		
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	15,18	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,98	-

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknad från första januari respektive år, månadssparande från första dagen i månaden.

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden.

## Fondinnehav 2005-12-31

Finansiella instrument	Nominellt	Marknads-	% av fondför-
Obligationer, växlar och certifikat	belopp	värde	mögenheten
Svenska Staten	TSEK	TSEK	
Statsobligation 8% 070815 1037	1 000	1 085	0,44%
Statsskuldväxel 060118	4 000	3 997	1,62%
Statsskuldväxel 060215	2 000	1 996	0,81%
Statsskuldväxel 060315	3 000	2 990	1,21%
Statsskuldväxel 060621	1 000	991	0,40%
Statsskuldväxel 060920	2 000	1 970	0,80%
<b>Summa Svenska Staten</b>	<b>13 000</b>	<b>13 029</b>	<b>5,28%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
AP Fastigheter FRN 080125	7 000	7 002	2,83%
Danske Bank FRN 071203	12 000	12 002	4,86%
Dexia Group FRN 060418	6 000	6 003	2,43%
Fortum OYJ FRN 060626	7 000	7 020	2,84%
General Electric Cap Corp FRN 080128	12 000	12 000	4,86%
Handelsbanken FC 060126	20 000	19 979	8,09%
Holmen FRN 061117	3 000	3 004	1,22%
Industrivärden 3,187% 060511	3 400	3 415	1,38%
Landshypotek FRN 060316	11 000	11 004	4,45%
Länsförsäkringar Bank 3,3% 060301	6 000	6 014	2,43%
Nordea Bank FRN 150923	17 000	17 000	6,88%
OMHEX FRN 091215	7 000	7 006	2,84%
SBAB FC 060112	10 000	9 996	4,05%
SCA FC 060126	6 000	5 994	2,43%
SCA FC 060207	5 000	4 992	2,02%
Scania FRN 070614	6 000	6 053	2,45%
SEB Bolån FC 060220	10 000	9 978	4,04%
Spintab FC 060116	22 000	21 988	8,90%
Stadshypotek FC 060123	20 000	19 983	8,09%
Stora Enso FRN 080519	7 000	7 009	2,84%
Sveaskog FC 060228	8 000	7 979	3,23%
Sveaskog FRN 090818	4 000	4 021	1,63%
Swedish Match FRN 080115	6 000	6 077	2,46%
Volvo Treasury FRN 060807	7 000	7 000	2,83%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>222 400</b>	<b>222 519</b>	<b>90,08%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>235 400</b>	<b>235 548</b>	<b>95,36%</b>
Likvida medel		10 997	4,45%
Övriga tillgångar och skulder, netto		475	0,19%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>247 020</b>	<b>100,00%</b>

## Räntefond – Likviditet

Balansräkning	05-12-31	04-12-31
<b>TSEK</b>		
<b>Tillgångar</b>		
Finansiella instrument, not 1	235 548	138 304
Bank och övriga likvida medel	10 997	1 445
Upplupen kupongränta	477	1 391
<b>Summa tillgångar</b>	<b>247 022</b>	<b>141 140</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-2	-1
<b>Summa skulder</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>
<b>Fondförmögenhet, not 3</b>	<b>247 020</b>	<b>141 139</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Resultaträkning</b>	<b>05-01-01</b>	<b>04-05-17</b>
<b>TSEK</b>	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på räntebärande finansiella instrument, not 2	-1 238	-91
Ränteintäkter diskonteringspapper	784	1 092
Ränteintäkter dagslån	112	13
Ränteintäkter obligationer	4 419	767
Ränteintäkter bank	38	49
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>4 115</b>	<b>1 830</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-278	-119
Övriga kostnader / intäkter	0	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-278</b>	<b>-119</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 837</b>	<b>1 711</b>
<b>Not 1, se fonddinnehav ovan</b>		
<b>Not 2</b>		
<b>Värdeförändring på räntebärande finansiella instrument</b>		
Realiserad börskursvinst	73	19
Orealiserad börskursvinst	37	221
Realiserad börskursförlust	-1 348	-117
Orealiserad börskursförlust	0	-214
<b>Summa</b>	<b>-1 238</b>	<b>-91</b>
<b>Not 3</b>		
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenheten vid årets början	141 139	0
Andelsutgivning	262 921	146 323
Andelsinlösen	-159 173	-6 895
Resultat enligt resultaträkning	3 837	1 711
Utdelat till andelsägarna	-1 704	0
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>247 020</b>	<b>141 139</b>



AMF Pensions Räntefond - Likviditet  
Org. nr. 515601-9860

Stockholm den 21 mars 2006

Christer Elmehagen  
Styrelsens ordförande

Fredrik Nordström  
Verkställande direktör

Eddie Dahlberg

Erland Olauson

Dan Andersson

Tommy Adamsson

Gösta Larsson

Carina Törnblom

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2006.

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till andelsägarna i AMF Pensions Räntefond – Likviditet  
(org.nr. 515601-9860).

I egenskap av revisorer i AMF Pension Fondförvaltning AB (org. nr. 556549-2922) har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av AMF Pensions Räntefond - Likviditet (org. nr. 515601-9860) för räkenskapsåret 2005. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när de upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 21 mars 2006

Anders Engström  
Auktoriserad revisor

Lena Hedlund  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen  
utsedd revisor



# AMF Pension Fondförvaltning AB

Org. nr. 556549-2922

## Styrelse

*Christer Elmebogen*, Ordförande, VD AMF Pension

*Tommy Adamsson*, Direktör, Adamssongruppen AB

*Dan Andersson*, Chefsekonom, LO

*Eddie Dahlberg*, Direktör, AB Volvo

*Gösta Larsson*, Direktör

*Erland Olauson*, Avtalssekreterare, LO

*Carina Törnblom*, Enhetschef, EU-kommissionen

## Ledning

*Fredrik Nordström*, VD

*Catrina Ingelstam*, Administrativ chef

## Revisorer

*Anders Engström*, Auktoriserad revisor, SET Revisionsbyrå AB

*Elisabeth Sterner*, Suppleant, Auktoriserad revisor, SET Revisionsbyrå AB

*Lena Hedlund*, Auktoriserad revisor, Deloitte AB, av Finansinspektionen förordnad revisor

## Samarbetsavtal

AMF Pension Fondförvaltning AB har tecknat ett samarbetsavtal med AMF Pension. Avtalet innebär bl a att placeringsverksamheten i fonderna utförs av enheten Kapitalförvaltning inom Arbetsmarknadsförsäkringar, pensionsförsäkringsaktiebolag (AMF Pension).

## Personella förändringar

*Birgitta Brandt* har lämnat posten som vice Vd, då hon har tillträtt en ny tjänst som intern revisor inom AMF Pension.

*Catrina Ingelstam* tillträder den första februari 2006 tjänsten som administrativ chef och VD:s ställföreträdande.

## Fondens/fondandelens rättsliga ställning

En fond är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla ekonomiska och juridiska frågor som rör fonden. En fondandel är en rätt till en andel i den samlade fondförmögenheten, där alla andelar är lika stora och medför lika rätt till förmögenheten. Fonden är en förmögenhetsmassa, där tillgångarna enligt lag skall tas om hand av ett särskilt förvaringsinstitut. Förvaringsinstitut för fonderna är SEB.

## Andelsägarregister

Fondbolaget för register över alla andelsägare i respektive fond. Bekräftelser sänds till andelsägare vid köp (gäller ej månadssparande via autogiro) och försäljning av andelar. Fondbolaget skickar även ut årsbesked med uppgif-

ter om totala innehavet, transaktioner, utdelningar och kostnader samt deklarationsuppgifter. Fondbolaget är även skyldigt att enligt lag skicka kontrolluppgift till skattemyndigheten per varje årsskifte. Detta gäller endast vid direkt fondsparande, inte sparande via fondförsäkring.

#### Skatteregler för fonderna

Fonden är ett skattesubjekt och därmed deklarationsskyldig. Eftersom fonden får göra avdrag för utdelning till andelsägarna uppgår utdelningen i regel till det skattepliktiga resultatet i fonden. Därmed uppstår det ingen skattekostnad i fonden. För privatpersoner är utdelningar och reavinsten vid försäljning av fondandelar skattepliktigt. Skattesatsen uppgår till 30 procent. Vid utdelning i fonden är fondbolaget skyldigt enligt lag att dra av 30 procent i preliminär skatt och inbetala denna till skattemyndigheten. Detta gäller endast för privatpersoner och dödsbon som har direkt fondsparande, inte sparande via fondförsäkring.

#### Redovisningsprinciper för fonderna

Till grund för fondernas redovisning ligger Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2004:2). Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. I balansräkningen värderas respektive fonds aktieinnehav till balansdagens slutkurs för senast betalt. För räntebärande värdepapper gäller slutkurs köp och för valutor används officiella (WM-Company) snittkurser.

#### Ersättningsprinciper

Till styrelseledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Till styrelsens ordförande utgår inget arvode. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pension. Den rörliga ersättningen till verkställande direktören är maximerad till sju månadslöner och baseras framför allt på fondernas relativa avkastning samt till viss del på individuella villkor relaterade till ekonomiska resultat och uppsatta verksamhetsmål. Den rörliga ersättningen är inte tjänstepensionsgrundande. Ersättningsprinciper för berörda anställda i AMF Pension har bedömts vara utformade i andelsägarnas intresse.

#### Fondbestämmelser

Fondernas verksamhet regleras av lagen (1990:1114) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2002:20). Fonden måste ha fondbestämmelser som godkänns av Finansinspektionen. Fondbestämmelserna innehåller bl.a. placeringsinriktning, beräkningsmetod av andelsvärde, regler för försäljning och köp av andelar samt förvaltningsavgift. Informationsbroschyr med Fondbestämmelser finns att beställa hos kundservice, telefon 020-696 320 eller via [www.amfpension.se](http://www.amfpension.se).

Fondbolaget är medlem i Fondbolagens Förening och vi följer ”svensk kod för fondbolag”, antagen 2004-12-06 av föreningens styrelse.

# Ordlista

**Aktiefond** Aktiefonder är enligt skattereglerna alla fonder som placeras i annat än enbart svenska räntebärande värdepapper. AMF Pensions Aktiefond - Sverige, Aktiefond - Småbolag, Europafond - Euro, Aktiefond - Världen och Aktiefond - Global är aktiefonder som huvudsakligen placeras i aktier. AMF Pensions Balansfond är således ur skattesynpunkt en aktiefond som placeras i både aktier och räntebärande värdepapper.

**Aktiv risk** Mått på hur en fonds andelsvärde varierat jämfört med jämförelseindex över en viss period. Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med jämförelseindex, vilket innebär att fondens avkastning kan avvika mer från jämförelseindex och ge chans till bättre eller sämre värdetillväxt.

**Andelsvärde** (NAV-kurs) Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Kursen beräknas varje bankdag och publiceras i de flesta dagstidningarna samt på vår hemsida. Alla kostnader är frändragna från värdet.

**Avgift** Förvaltningsavgiften för AMF Pensions Aktiefond - Småbolag är 0,6 procent. För övriga aktiefonder och blandfonden är avgiften 0,4 procent per år och för räntefonden 0,15 procent per år (se även TKA). Alla avgifter till Förvaringsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i Förvaltningsavgiften.

**Blandfond** En blandfond är en fond som placeras i både aktier och räntebärande värdepapper som obligationer. AMF Pensions Balansfond är en blandfond. Skattemässigt behandlas den som en aktiefond.

**Duration** Ett tidsmått som anger den genomsnittliga löptiden, och därmed ränterisken, i en räntefond.

**Fondbestämmelser** I fondbestämmelserna anges bland annat hur fonden får placera, hur andelsvärdet beräknas, hur handeln med fondandelar sker och vilka avgifter som tas ut. Fondbestämmelserna kan beställas hos vår kundservice eller via vår hemsida.

**Fondbolag** AMF Pension Fondförvaltning AB är ett exempel på ett fondbolag som förvaltar dina fonder.

**Förvaltare** Den eller de personer som sköter fonden och som du ger förtroendet att ta hand om dina pengar för att få dem att växa på bästa sätt.

**Jämförelseindex** Ett jämförelseindex visar den genomsnittliga värdeutvecklingen för en viss marknad eller bransch. För att få en rättvis bild av utveck-

lingen i fonderna görs jämförelsen med index som speglar respektive fonds placeringsinriktning.

**Kapitalvinst/-förlust** Tidigare realisationsvinst/-förlust. Den vinst eller förlust som uppstått när du faktiskt sålt andelar. Vinsten eller förlusten är skillnaden mellan inköpspriset och försäljningspriset.

**Omsättningshastighet** Mäter i vilken omfattning omplaceringar görs i fonden. Minsta summan av köpta eller sålda värdepapper under perioden divideras med den genomsnittliga fondförmögenheten.

**Räntefond** En räntefond placerar enligt skattereglerna enbart i svenska räntebärande värdepapper som till exempel bostads-, företags- eller statsobligationer.

**TER** Total Expense Ratio utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, förutom transaktionsrelaterade kostnader. Summan av kostnaderna uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

**TKA** Totalkostnadsandelen utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, framför allt transaktionskostnader (de avgifter fonden måste betala för köp/försäljning av värdepapper - så kallat courtage och utländska kupongskatter) uttryckt i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Ju lägre TKA, desto bättre för dig.

**Total risk** (volatilitet) Mått på hur andelsvärdet varierat över en viss period. En högre volatilitet betyder att andelsvärdet svänger kraftigare och innebär oftast en högre risk, men ger också chans till bättre värdetillväxt. Till exempel en totalrisk på 20 procent betyder att fondens värde om ett år förväntas ligga inom intervallet 20 procent över eller under dagens kurs plus den historiska genomsnittsavkastningen. Sannolikheten för att det ska inträffa beräknas att gälla två av tre år (67 procent). Måttet baseras på fondandelarnas utveckling de senaste två åren.

**Utdelning** Utdelning ges normalt under juni månad och i form av nya andelar. Den beskattas inte för pensionssparande i fonder. För vanligt fondsparande beskattas utdelningen med 30 procent.

**Värdering** Fonderna värderas varje bankdag till aktuell betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs.





## Fondernas bankgironummer för insättningar

Aktiefond – Småbolag 5749-0526

Aktiefond – Sverige 5510-5548

Aktiefond – Euro 5510-5597

Aktiefond – Världen 5510-5472

Aktiefond – Global 5309-0296

Balansfond 5510-5506

Räntefond – Sverige 5510-5530

Räntefond – Likviditet 5748-4404

Kom ihåg att ange namn och personnummer när du gör din insättning.



**Lite mer att leva för**

**AMF Pension Fondförvaltning AB 113 88 Stockholm**  
**Besöksadress: Klara Södra Kyrkogata 18**  
**Telefon 020-696 320 Telefax 08-411 23 70**  
**[www.amfpension.se](http://www.amfpension.se)**  
**Org.nr. 556549-2922 Bolaget har säte i Stockholm**