

# Halvårsredogörelse fonder 2006

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, Halvårsredogörelse 2006

### 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 . . . . .	18
Europafond – Euro, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	24
Aktiefond – Världen, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	30
Aktiefond – Global, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	40
Balansfond, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	48
Räntefond – Sverige, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	58
Räntefond – Likviditet, strategi, utveckling och räkenskaper . . . . .	64
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper . . . . .	70
Ordlista . . . . .	72

# Enkla, välskötta fonder med långsiktig placeringsfilosofi

Den händelse som lämnat djupast avtryck i våra fondsparares minnen under våren 2006 lär vara den globala börsturbulensen under maj månad som satte spår i de flesta fondkurser. Jag vill dock påminna om att många sparare har fått se väldigt god värdeökning de senaste åren och att sättningarna i maj, sett ur det perspektivet, inte gjorde några stora hack i kurvorna. Våra fonder återfinns generellt sett inte i fondkategorierna med högst risk men det betyder inte att de är riskfria. Värdet föll ordentligt i maj men i de flesta fall inte mer än vad det hade stigit under början på året. De stora rörelserna i maj påminde dock om behovet av att regelbundet se över risknivån i sparandet. Uppenbarligen så var det många som gjorde det under våren. I maj flödade totalt över 33 miljarder kronor ut ur aktiefonderna i Sverige samtidigt som räntefonderna hade rejäla inflöden. AMF Pensions fonder har högt förtroende hos kunderna och vi hade positiva flöden i såväl aktie-, bland- som räntefonderna. Jag tänkte på den här sidan berätta om mindre dramatiska händelser som kanske inte fått så stora rubriker, men likväl är av vikt för dig som sparar i våra fonder.

Många väljer AMF Pensions fonder. Vår framgångsrika förvaltning och våra låga avgifter gör att allt fler fondsparare söker sig till oss. Vi har fortfarande de lägsta avgifterna för aktivt förvaltade fonder. Under det första halvåret så ökade det sammanlagda värdet på fondernas kapital med 4,5 mdkr till sammanlagt 34,5 mdkr. Av ökningen kom 3,6 från nya insättningar i fonderna, resten är värdetillväxt för våra sparare. AMF Pensions fonder var även de näst mest populära bland nya sparare hos PPM. Framgångarna bottnar i att vi tar marknadsandelar från framförallt storbankerna. 6 av 8 fonder hos AMF Pension har stigit i värde under första halvåret 2006.

Under våren har vi jobbat med att företräda våra sparare i de börsbolag som fonderna har investeringar i. För att få större möjligheter att påverka bolagen i en riktning som vi tror gynnar våra andelsägare så samverkar AMF Pension Fondförvaltning med AMF Pension i bolagsstyrningsfrågor i de flesta fall. Vi utvärderar och ifrågasätter de beslut som läggs fram på bolagsstämmorna där vi deltar aktivt. Den största delen av detta arbete sker innan bolagsstämmorna i en dialog med styrelsen i börsbolaget. I denna dialog försöker vi påverka olika förslag som skall upp på bolagsstämman. Oftast handlar det om olika typer av ersättningsfrågor som bonusprogram och i år även styrelsearvoden. Vår filosofi är att ersättningen skall vara marknads-

mässig. Bonusprogram kan vara bra för att öka företagsledningarnas fokus och prestationer. Det är emellertid viktigt att en eventuell bonus är rimlig och kopplad till en tydlig prestation. I år har också frågor kring bolagens kapitalstruktur varit aktuella efter att de senaste årens höga vinster fyllt på kassorna.

Vi räknar med att vår ansökan om omauktorisering hos Finansinspektionen kommer att vara avslutad inom kort. Alla fondbolag måste ansöka om ett nytt tillstånd i enlighet med den nya lagen om investeringsfonder. I samband med detta har vi tagit fram nya fondbestämmelser som i stort motsvarar de gamla med några mindre förändringar. De nya fondbestämmelserna kommer att läggas ut på vår hemsida när de börjar gälla. I ansökningsprocessen har en översyn gjorts av verksamhetsplanen och en förstärkning av organisationen genomförts.

Under våren har AMF Pension Fondförvaltning rekryterat för att förstärka verksamheten. Catrina Ingelstam besätter posten som administrativ chef. Därutöver har vi knutit till oss Jessica Benninge som bl a kommer att arbeta med att förbättra vårt sätt att kommunicera med våra fondkunder.

Även för Småbolagsfonden har det skett förändringar. Angelica Hanson har efterträtt Jens Barnevik och ansvarar numera för Aktiefond - Småbolag. Angelica har lång erfarenhet med mycket goda resultat inom aktieförvaltning och vi är glada att få henne ombord.



Fredrik Nordström  
VD, AMF Pension Fondförvaltning AB

# Förvaltarnas syn på marknaden

*2005 blev ett mycket starkt år på världens aktiebörser. Inledningen av 2006 såg mycket stark ut framför allt i Sverige och Europa. Den goda globala konjunkturen fick flera centralbanker att höja sina styrräntor och även de långa räntorna följde med upp. Under maj månad uppstod stor turbulens på världens finansmarknader. AMF Pensions aktiechef Mats Guldbbrand och bolagets räntechef Bengt Björkén ger sin syn på utvecklingen.*

Vad skapade oron på finansmarknaderna i maj?

**Bengt Björkén:** En begynnande uppgång av inflationen i USA medförde förväntningar på ytterligare räntehöjningar. Detta överraskade många investerare som hade förväntat sig en paus i räntehöjningscykeln.

**Mats Guldbbrand:** Stigande räntor är rent generellt negativt för aktiemarknaden. Denna gång finns dessutom en oro att räntorna stiger mer än vad ekonomin tål. Därmed skulle aktiviteten i den globala ekonomin avta tidigare än väntat. Stigande räntor och en försiktigare syn på framtida vinster fick världens aktiemarknader att falla.

Vad är ert huvudscenario för andra halvan av året?

**Bengt Björkén:** Vi tror att räntehöjningen i USA kommer att dämpa tillväxttakten i första hand i den amerikanska ekonomin. Den stigande inflationstakten som vi sett under inledningen av året kan dock leda till räntehöjningar i många länder. Detta innebär med stor sannolikhet stigande långräntor i flertalet länder.

**Mats Guldbbrand:** 2006 kommer att kännetecknas av en stark global konjunktur även om det blir något svagare i USA under senhösten. Detta innebär att vinsterna kommer att fortsätta stiga, i synnerhet i Europa och Asien. För aktiemarknaderna kan stigande vinster vara positivt men höga räntelägen verkar i motsatt riktning. Den goda vinstnivån i företag runt om i världen har också stärkt balansräkningarna vilket borde reducera turbulensen på marknaderna. Sammantaget tror vi dock på något stigande börskurser fram till årsskiftet.

Vilka är orosmolnen?

**Bengt Björkén :** De globala obalanserna finns fortfarande kvar t ex de stora underskotten i USA och skuldsättningen hos de amerikanska hushållen.

**Mats Guldbbrand:** Effekterna av ett högre oljepris och de stora uppgångarna i många råvarupriser kan påverka vinsterna hos tillverkande företag. En svagare dollar påverkar också bl a de exportinriktade europeiska företagen. Vi funderar också på vad likviditetsindragningen i Japan får för effekt på världens kapitalmarknader.



# 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 för aktivt förvaltade fonder 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).

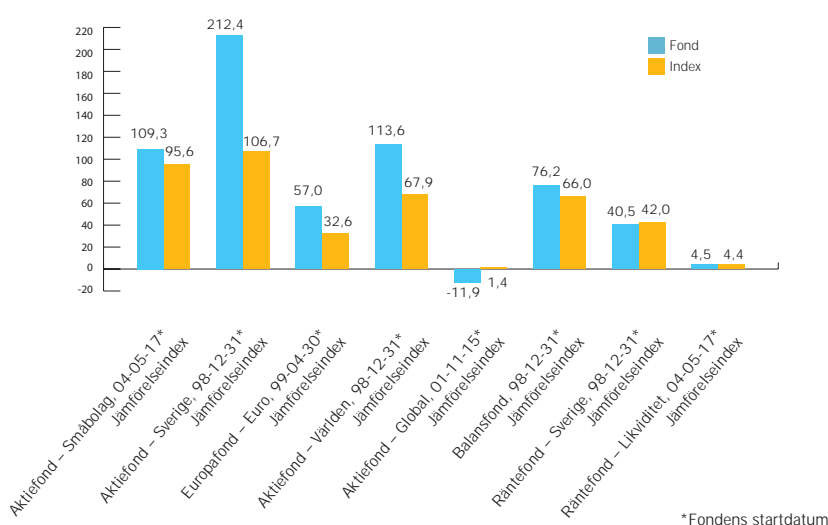
Reglerna för pensionssparande och vanligt fondsparande skiljer sig åt. Därför är också innehållet i internettjänsten olika. Testa vår demo på hemsidan - då ser du enklast vad som gäller för dig. Där anmäler du dig också till vår kostnadsfria internettjänst.



# 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 06-06-30



## 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 per juni 2006	W-rating	Morningstar	Sv Fondstatistik	FT Fund Rating
Aktiefond – Småbolag	*	*	*	*
Aktiefond – Sverige	5	5	3	5
Europafond – Euro	**	4	4	2
Aktiefond – Världen	**	5	3	3
Aktiefond – Global	3	3	3	3
Balansfond	**	5	3	5
Räntefond – Sverige	**	4	3	5
Räntefond – Likviditet	*	*	*	*

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

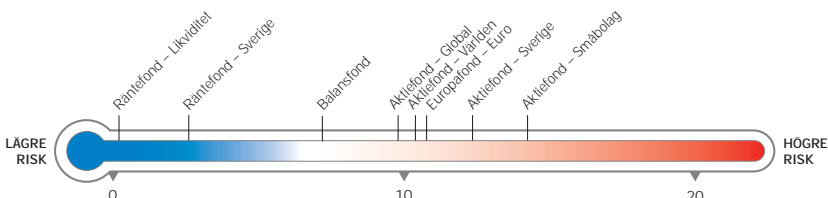
\*\* W-rating betygsätter ej dessa fonder

# 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.

# Avgiften har betydelse

Låga avgifter och aktiv förvaltning 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. Med dagens låga räntor och låga inflation blir avgifterna extra viktiga.

Enligt en undersökning vi lät genomföra i april 2005 med hjälp av MoneyMate/Svensk Fondstatistik, betalade svenska hushåll nästan 4 miljarder kronor mer i avgifter, än de skulle ha gjort om de istället betalat marknadens lägsta fondavgift. Totalt gick omkring 4,6 miljarder kronor av svenska spararens pengar till fondbolagen. Om alla betalade de lägsta avgifterna skulle motsvarande siffra ha varit 0,8 miljarder. Undersökningen visade också att skillnaderna är stora mellan de genomsnittliga avgifter som spararna betalar och den lägsta fondavgiften i respektive kategori. Det finns inget som säger att dyra fonder ger högre avkastning än billiga.

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 tagit ut den genomsnittliga avgiften (vi har antagit en avkastning på 7 procent per år före avgifter).

# Aktiefond Småbolag

# Aktiefond – Småbolag

PPM-nummer 269 357

## Fondens inriktning

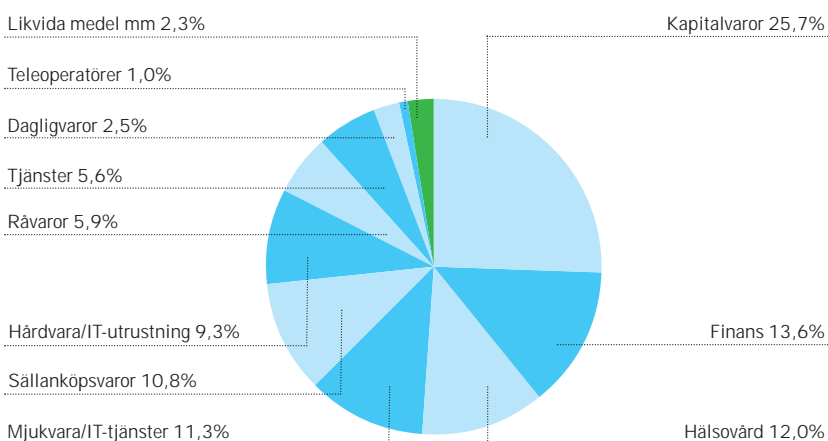
Aktiefond - Småbolag placerar merparten av kapitalet i svenska aktier, men kan även placera upp till 25 procent på övriga nordiska börser. Fonden investerar i mindre och medelstora företag. Fonden är inte branschriktad, utan strävar efter att balansera placeringarna mellan olika typer av företag för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

## Fondens utveckling

Fonden utvecklades starkt under perioden slutet av mars till mitten av maj. Vi lyckades dock inte fullt ut parera den snabba, branta börsnedgången med fortsatt slagig handel in i juni. Totalt sett under första halvåret steg fonden med 12,2 (14,4) procent gentemot jämförelseindex som steg med 11,7 (19,4).

Stockholmsbörsen gick mycket starkt fram till mitten av maj drivet av stigande bolagsvinster och stark privatkonsumtion. Småbolag gick betydligt bättre än större bolag. Sedan årshögsta i mitten av maj föll både småbolagsindex och börsen totalt med som mest 18 procent men återhämtade sig med 10 procent i slutet av juni. Den plötsliga, relativt kraftiga börsrekylen kommer efter en period med mycket stark tillväxt, låg inflation och ökad riskaptit. När centralbankerna nu höjer räntorna brottas aktiemarknaden med farhågor för hög inflation och samtidigt en svagare tillväxt. Utsikterna för bolagens vinster ser fortsatt starka ut med goda möjligheter till vinsttillväxt

## Placeringar i Aktiefond – Småbolag



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 05-12-31–06-06-30
Alfa Laval	5,5%	25,3%
Beijer Electronics	4,2%	16,5%
Q-Med	3,9%	50,1%
Kinnevik B	3,8%	19,2%
Haldex	3,5%	-1,9%

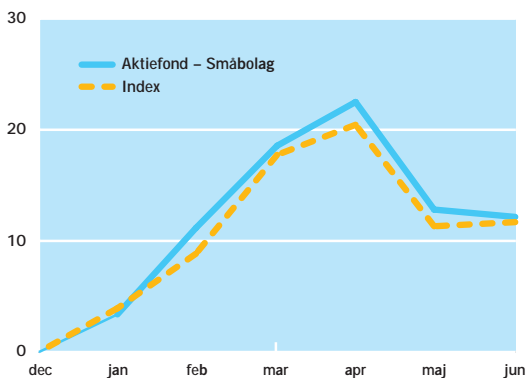
genom förvärv. Efter stora kursförändringar finns det intressanta investeringar bland småbolagen. Aktiemarknaden kan dock fortsätta vara turbulent tills inflationsoron med stigande räntor har dämpats.

Till fondens värdeförändring under perioden bidrog Boliden, Q-Med och Alfa Laval positivt. De innehav som utvecklades sämst under perioden var Micronic och Telelogic. Dessutom missgynnades fonden av att inte ha aktier i Gambro som under loppet av bara någon enstaka handelsdag i början av april lyckades komma med i småbolagsindex och därefter hastigt bli uppköpt av sin huvudägare.

Under andra kvartalet har en del förändringar skett i portföljen. I syfte att minska den cykliska exponeringen har fonden köpt aktier i Clas Ohlson. Efter börsnedgången har även placeringar gjorts i Ratos, Getinge, Hexagon och nyintroducerade Husqvarna. Under första halvåret har fonden ökat exponeringen i Elekta, NCC, Haldex och TradeDoubler. Samtliga aktier i Trelleborg, finska Cargotec, Klöver och Netonnet avyttrades under andra kvartalet. Fonden har även minskat i Boliden och Millicom men är fortsatt överviktad gentemot index.

Innehav i finska bolag uppgår till knappt 5 procent av fondförmögenheten.

### Utveckling 05-12-31 – 06-06-30, %



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 förvaltas sedan 10/4 2006 av Angelica Hanson. Fonden förvaltades av Henrik Oh under perioden 1/3 – 9/4 2006 och av Jens Barnevik under perioden 1/1 – 28/2 2006.

Fondens utveckling	06-06-30	05-12-31	04-12-31	04-05-17
Fondförmögenhet, TSEK	811 778	737 174	290 715	25 000
Antal utelöpande andelar	3 928 129	3 950 551	2 297 934	250 000
Andelsvärde, kr	206,66	186,60	126,51	100,00
Utdelning, kr/andel	2,58	0,03	-	-
Totalavkastning, fond	12,16%	47,53%	26,51%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	11,69%	48,17%	18,17%	-

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

**Nyckeltal**

Risk och avkastning	06-06-30	05-12-31	04-12-31
Totalrisk, %	14,24	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,37	-	-
Aktiv risk, %	5,18	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	40,23	-	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	41,57	-	-
Omsättningshastighet	0,97	1,05	-

**Kostnader**

Förvaltningskostnad, %	0,60	0,60	0,60
Total Expense Ratio (TER), %	0,60	0,60	-
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,88	0,89	-
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK	1 603	1 478	588
Transaktionskostnader, %	0,11	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	78,15	71,52	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	4,70	4,51	-
<b>Totalkostnad:</b>			
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	115,16	106,40	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	6,93	6,71	-

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Hexagon B	Verkstad	93 400	25 598
NCC B	Bygg/Byggmaterial	124 000	25 161
Elekta B	Hälsovård	142 200	17 685
TradeDoubler	IT/Mjukvara	108 000	16 604
Haldex	Verkstad	85 000	15 485

**Största nettoförsäljningar**

Trelleborg B	Verkstad	195 300	28 772
Cargotec	Verkstad	85 000	27 123
Observer	Media	600 000	22 298
Axfood	Detaljhandel	100 000	19 190
SAAB B	Verkstad	103 600	18 561

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

**Fondinnehav 2006-06-30**

Finansiella instrument		Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier	Bransch	Antal	TSEK mögenheten
<b>Finland</b>			
Uponor	Verkstad	85 000	16 558 2,04%
Vacon	Elektronik/Elektrisk utrustning	110 400	22 432 2,76%
<b>Summa Finland</b>			<b>38 990 4,80%</b>

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Sverige</b>				
AarhusKarlshamn	Livsmedel	120 063	20 651	2,55%
Acando B	IT/Mjukvara	520 000	6 708	0,84%
Alfa Laval	Verkstad	206 000	44 393	5,48%
Audiodev B	IT/Hårdvara	15 800	308	0,04%
Beijer Electronics	Handel	250 000	34 375	4,23%
Boliden	Metallindustri	193 000	25 573	3,15%
CTT Systems	Verkstad	100 000	4 950	0,61%
Castellum	Fastigheter	272 000	20 060	2,47%
Clas Ohlson B	Handel	91 000	13 650	1,68%
Elekta B	Hälsovård	220 600	26 913	3,32%
GL Beijer	Handel	71 300	11 622	1,43%
Getinge B	Hälsovård	218 000	26 705	3,29%
Gunnebo	Verkstad	161 400	12 912	1,59%
HL Display B	Verkstad	37 800	5 405	0,67%
Haldex	Verkstad	185 600	28 768	3,54%
Hexagon B	Verkstad	93 400	24 471	3,01%
Husqvarna B	Sällanköpsvaror	135 500	11 382	1,40%
IFS B	IT/Mjukvara	2 338 000	22 679	2,79%
Indutrade	Handel	52 400	5 201	0,64%
JM	Bygg/Byggmaterial	167 200	19 144	2,36%
Kinnevik B	Investmentbolag	349 000	30 886	3,80%
Lagercrantz B	Handel	327 500	9 432	1,16%
Lindex	Detaljhandel	50 600	5 186	0,64%
Ljungberggruppen B	Fastigheter	60 000	10 800	1,33%
Lundbergföretagen B	Investmentbolag	15 850	5 912	0,73%
Lundin Petroleum	Olja/Gas	120 000	10 470	1,29%
Meda A	Läkemedel	80 000	12 000	1,48%
Micronic Laser Systems	IT/Hårdvara	158 700	12 617	1,55%
Millicom Intl Cellular	Teleoperatör	24 000	7 920	0,98%
Modern Times Group B	Media	22 100	8 365	1,03%
Modern Times Group Inlösenrätter	Media	13 100	313	0,04%
NCC B	Bygg/Byggmaterial	124 000	21 576	2,66%
New Wave Group B	Handel	102 500	8 303	1,02%
Nobia	Sällanköpsvaror	90 000	21 060	2,59%
Nocom B	IT/Mjukvara	1 676 000	17 263	2,13%
Nolato B	Verkstad	73 400	5 799	0,71%
OMX	Finansiella tjänster	84 600	10 913	1,34%
Partnertech	Verkstad	115 000	13 110	1,61%
Protect Data	IT/Mjukvara	133 600	14 028	1,73%
Q-Med	Hälsovård	334 800	31 471	3,88%
Ratos B	Investmentbolag	120 000	12 660	1,56%
SAAB B	Verkstad	155 000	28 365	3,49%
SSAB B	Metallindustri	90 000	12 240	1,51%
Securitas B	Tjänster	25 000	3 450	0,42%
Telelogic	IT/Mjukvara	1 072 000	17 152	2,11%
TradeDoublor	IT/Mjukvara	108 000	14 202	1,75%
Transcom Worldwide A	Tjänster	210 500	14 261	1,76%
Transcom Worldwide B	Tjänster	70 800	5 629	0,69%
Westergyllen B	Sällanköpsvaror	261 500	19 351	2,38%
Zodiak Television	Media	144 500	3 858	0,48%
<b>Summa Sverige</b>			<b>754 462</b>	<b>92,94%</b>
<b>Summa aktier</b>			<b>793 452</b>	<b>97,74%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>793 452</b>	<b>97,74%</b>
<b>Likvida medel</b>			<b>21 041</b>	<b>2,59%</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder, netto</b>			<b>-2 715</b>	<b>-0,33%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>811 778</b>	<b>100,00%</b>

## Aktiefond – Småbolag

Balansräkning TSEK	06-06-30	05-06-30
<b>Tillgångar</b>		
Finansiella instrument, not 1	793 452	438 537
Bank och övriga likvida medel	21 041	20 978
Upplupen bankränta	0	154
Ej likviderad värdepappersaffär	11 300	16 447
<b>Summa tillgångar</b>	<b>825 793</b>	<b>476 116</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-13	-8
Preliminärskatt på utdelning	-204	-9
Ej likviderad värdepappersaffär	-13 798	-4 027
<b>Summa skulder</b>	<b>-14 015</b>	<b>-4 044</b>
<b>Fondförmögenhet, not 3</b>	<b>811 778</b>	<b>472 072</b>
Poster inom linjen	Inga	Inga
<b>Resultaträkning</b>		
TSEK	06-01-01 06-06-30	05-01-01 05-06-30
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument, not 2	68 133	43 341
Ränteutgifter dagslån	29	15
Ränteutgifter bank	208	154
Utdelning aktier, netto	15 333	8 061
Valutavinst och -förluster, netto	276	-35
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>83 979</b>	<b>51 536</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-2 386	-1 185
Övriga kostnader / intäkter	0	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 386</b>	<b>-1 185</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>81 593</b>	<b>50 351</b>
<b>Not 1, se fondinnehav ovan</b>		
<b>Not 2</b>		
<b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realiserad börskursvinst	89 103	38 504
Realiserad valutakursvinst	296	0
Orealiserad börskursvinst	285	13 389
Orealiserad valutakursvinst	-955	1 607
Realiserad börskursförlust	-3 070	-2 777
Realiserad valutakursförlust	-20	0
Orealiserad börskursförlust	-17 506	-7 382
<b>Summa</b>	<b>68 133</b>	<b>43 341</b>
<b>Not 3</b>		
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenheten vid årets början	737 174	290 715
Andelsutgivning	373 645	213 462
Andelsintösen	-370 701	-82 345
Resultat enligt resultaträkning	81 593	50 351
Utdelat till andelsägarna	-9 933	-111
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>811 778</b>	<b>472 072</b>

AMF Pension Fondförvaltning AB

Stockholm den 7 augusti 2006

Fredrik Nordström, Verkställande direktör

Halvårsredogörelsen är ej granskad av bolagets revisorer.





# Aktiefond – Sverige

PPM-nummer 681 783

## Fondens inriktning

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

## Fondens utveckling

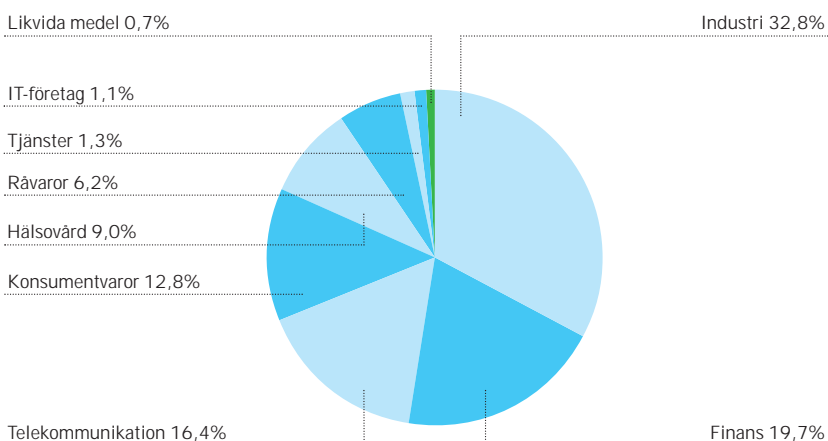
Aktiefond – Sverige steg under första halvåret 2006 med 6,2 (13,3) procent, medan fondens jämförelseindex under samma period ökade med 5,8 (15,0) procent.

Stockholmsbörsen inledde året positivt. Överlag mycket starka bolagsrapporter bidrog till en stark kursutveckling, framför allt under februari och mars. Särskilt industribolagens vinstutveckling var starkare än väntat och de stora verkstadsbolagen uppvisade fina kursökningar under våren. Även bolag inom råvarusektorn, t ex Boliden utvecklades mycket starkt under motsvarande period. Sämst utveckling hade aktier i bolag av mer defensiv karaktär såsom Hennes & Mauritz och AstraZeneca.

Under inledningen på maj månad gick Stockholmsbörsen in i en svag period. Successivt under våren hade en oro för höjda styrräntor, och därpå följande konjunkturavmattning, ökat på de finansiella marknaderna. Under maj fortsatte dock företagens rapportering med en optimistisk underton och i slutet av kvartalet stabiliserades kurserna på en något högre nivå.

Fondens inriktning, med en högre andel konjunktur känsliga bolag, har

## Placeringar i Aktiefond – Sverige



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 05-12-31–06-06-30
Hennes & Mauritz B	9,7%	3,3%
Ericsson B	9,7%	-12,8%
Volvo B	9,1%	-5,5%
Investor B	5,1%	-5,0%
Kinnevik B	4,8%	19,2%

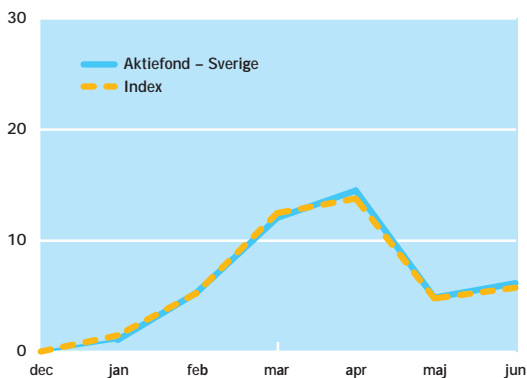
varit intakt under hela rapportperioden. Fonden har även detta halvår innehållit en relativt liten andel bankaktier. Däremot har andelen inom Hälsovård tidvis varit relativt högre. Inom Råvaror sålde vi fondens hela innehav i SSAB. Ett nytt innehav inom samma sektor är SCA, fondens största investering under första halvåret. Ett innehav som funnits i fonden sedan tidigare och som vi blivit mer positiva till och därför ökat i är Kinnevik.

Ett av fondens största innehav, Volvo, hade en relativt svag kursutveckling under inledningen på året och vi nyttjade detta genom att öka innehavet i aktien. I Scania, som hade motsatt utveckling, minskade vi istället innehavet.

Några av de innehav som gynnat fondens utveckling mest under första halvåret är Boliden, Nobia, AlfaLaval samt Q-Med. Några av de innehav som utvecklats sämst och därmed påverkat fonden negativt under perioden var Ericsson, Tele2, Skanska och Investor.

Under första halvåret sålde vi av fondens hela innehav i bl a TeliaSonera, SSAB och Sandvik. De största investeringarna gjordes i SCA, Kinnevik, Ericsson, SKF samt Volvo.

### Utveckling 05-12-31 – 06-06-30, %



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	06-06-30	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	11 579 038	10 232 129	6 815 441	4 843 208	2 815 413
Antal utelöpande andelar	42 666 188	38 915 711	34 681 513	28 776 702	21 388 873
Andelsvärde, kr	271,39	262,93	196,52	168,30	131,63
Utdelning, kr/andel	7,55	5,61	5,16	3,69	3,67
Totalavkastning, fond	6,18%	37,42%	20,14%	31,26%	-26,24%
Totalavkastning, jämförelseindex	5,77%	36,73%	21,27%	34,17%	-34,68%

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

**Nyckeltal**

<b>Risk och avkastning</b>	<b>06-06-30</b>	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>	<b>03-12-31</b>	<b>02-12-31</b>
Totalrisk, %	12,35	9,70	12,69	24,47	27,95
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,77	9,47	14,22	27,46	29,71
Aktiv risk, %	1,90	1,95	4,37	6,09	5,16
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	25,98	28,49	25,58	-1,60	-16,16
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	11,18	8,78	4,36	12,25	-
Omsättningshastighet	0,68	0,63	0,76	0,67	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	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,54	0,53	0,59	0,56	0,55
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK	12 839	10 513	9 963	5 763	3 288
Transaktionskostnader, %	0,09	0,09	0,10	0,09	0,10

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

<b>Förvaltningskostnad:</b>					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	48,11	46,15	44,04	44,78	34,20
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,94	2,94	2,74	2,99	2,27
<b>Totalkostnad:</b>					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	65,47	61,29	64,80	62,73	46,73
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	4,00	3,91	4,03	4,19	3,10

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

<b>Största nettoköp</b>	<b>Bransch</b>	<b>Antal</b>	<b>TSEK</b>
SCA B	Skogsindustri	1 523 100	485 353
Kinnevik B	Investmentbolag	4 081 000	376 307
Ericsson B	Telekomutrustning	10 242 000	284 402
SKF B	Verkstad	2 254 000	255 826
Volvo B	Verkstad	692 000	254 520

**Största nettoförsäljningar**

SSAB A	Metallindustri	957 360	336 066
TeliaSonera	Teleoperatör	5 625 500	245 519
Scania B	Verkstad	627 000	208 966
Sandvik	Verkstad	468 600	172 964
Securitas B	Tjänster	1 061 000	157 547

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

## Fondinnehav 2006-06-30

Finansiella instrument		Marknadsvärde		% av fondför- mögenheten
Aktier	Bransch	Antal	TSEK	
AarhusKarlshamn	Livsmedel	560 700	96 440	0,83%
Alfa Laval	Verkstad	1 402 500	302 239	2,61%
ABB Ltd	Verkstad	2 564 000	239 093	2,06%
AstraZeneca SDB	Läkemedel	1 178 200	511 928	4,42%
Boliden	Metallindustri	2 697 500	357 419	3,09%
Capio	Hälsovård	889 080	114 691	0,99%
Elektta B	Hälsovård	1 297 000	158 234	1,37%
Ericsson B	Telekomutrustning	47 000 000	1 118 600	9,66%
FöreningsSparbanken A	Bank	1 598 150	302 050	2,61%
Hennes & Mauritz B	Detaljhandel	4 010 000	1 118 790	9,66%
IFS B	IT/Mjukvara	9 695 000	94 042	0,81%
Investor B	Investmentbolag	4 510 300	595 360	5,14%
JM	Bygg/Byggmaterial	442 400	50 655	0,44%
Kinnevik B	Investmentbolag	6 344 500	561 488	4,85%
Lundin Petroleum	Olja/Gas	1 967 500	171 664	1,48%
Micronic Laser Systems	IT/Hårdvara	1 065 600	84 715	0,73%
Millicom Intl Cellular	Teleoperatör	500 200	165 066	1,43%
NCC B	Bygg/Byggmaterial	485 000	84 390	0,73%
Nibe B	Sällanköpsvaror	1 020 800	77 070	0,67%
Nobia	Sällanköpsvaror	1 222 500	286 065	2,47%
Nordea	Bank	5 197 500	446 985	3,86%
Q-Med	Hälsovård	2 751 600	258 650	2,23%
SAAB B	Verkstad	3 043 900	557 034	4,81%
SCA B	Skogsindustri	1 523 100	453 122	3,91%
SKF B	Verkstad	2 254 000	255 829	2,21%
Scania B	Verkstad	923 000	301 821	2,61%
Seco Tools	Verkstad	2 042 000	185 822	1,60%
Securitas B	Tjänster	1 073 600	148 157	1,28%
Skanska B	Bygg/Byggmaterial	3 700 000	410 700	3,55%
Svenska Handelsbanken A	Bank	1 991 200	369 368	3,19%
Tele2 B	Teleoperatör	7 342 200	534 145	4,61%
TradeDoubler	IT/Mjukvara	221 000	29 062	0,26%
Volvo B	Verkstad	2 981 000	1 055 274	9,12%
<b>Summa aktier</b>			<b>11 495 968</b>	<b>99,29%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>11 495 968</b>	<b>99,29%</b>
<b>Likvida medel</b>			<b>117 398</b>	<b>1,01%</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder, netto</b>			<b>-34 328</b>	<b>-0,30%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>11 579 038</b>	<b>100,00%</b>

## Aktiefond – Sverige

Balansräkning	06-06-30	05-06-30
<b>TSEK</b>		
<b>Tillgångar</b>		
Finansiella instrument, not 1	11 495 968	8 350 921
Dagslån	0	72 000
Bank och övriga likvida medel	117 398	9 367
Upplupen bankränta	0	25
Ej likviderad värdepappersaffär	0	99 040
Fordran restitution	39	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 613 405</b>	<b>8 531 353</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-126	-92
Preliminärskatt på utdelning	-1 218	-855
Ej likviderad värdepappersaffär	-33 023	-79 644
<b>Summa skulder</b>	<b>-34 367</b>	<b>-80 591</b>
<b>Fondförmögenhet, not 3</b>	<b>11 579 038</b>	<b>8 450 762</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Resultaträkning</b>		
<b>TSEK</b>	<b>06-01-01</b>	<b>05-01-01</b>
	<b>06-06-30</b>	<b>05-06-30</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument, not 2	331 523	756 432
Ränteintäkter dagslån	923	1 062
Ränteintäkter bank	206	25
Utdelning aktier, netto	299 286	235 600
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>631 938</b>	<b>993 119</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-22 073	-15 151
Övriga kostnader / intäkter	0	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-22 073</b>	<b>-15 151</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>609 865</b>	<b>977 968</b>
<b>Not 1, se fonddinnehav ovan</b>		
<b>Not 2</b>		
<b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realiserad börskursvinst	1 192 541	338 865
Orealiserad börskursvinst	0	485 389
Realiserad börskursförlust	-16 832	-67 822
Orealiserad börskursförlust	-844 186	0
<b>Summa</b>	<b>331 523</b>	<b>756 432</b>
<b>Not 3</b>		
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenheten vid årets början	10 232 129	6 815 441
Andelsutgivning	1 902 908	1 135 712
Andelsinlösen	-853 650	-265 275
Resultat enligt resultaträkning	609 865	977 968
Utdelat till andelsägarna	-312 214	-213 085
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>11 579 038</b>	<b>8 450 762</b>

AMF Pension Fondförvaltning AB

Stockholm den 7 augusti 2006

Fredrik Nordström, Verkställande direktör

Halvårsredogörelsen är ej granskad av bolagets revisorer.



# 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 ha upp till 20 procent av fondförmögenheten placerad i obligationer som är noterade i euro.

## Fondens utveckling

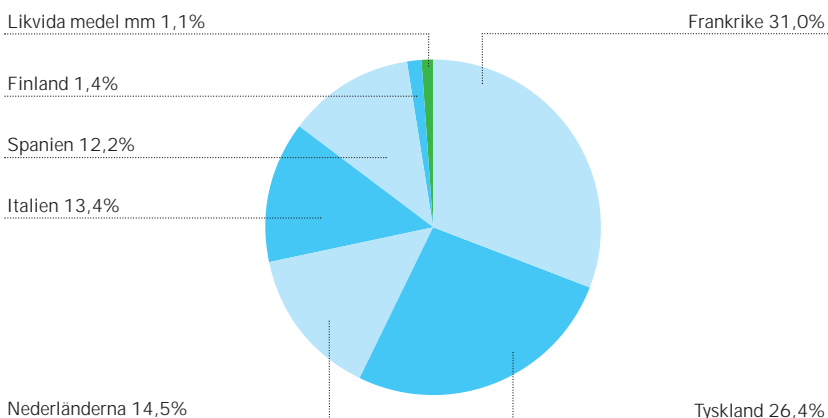
Fondens totalavkastning under första halvåret 2006 uppgick till 3,8 (15,6) procent, medan jämförelseindex steg med 4,5 (16,5) procent.

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

Bolagsrapporterna för både fjärde kvartalet 2005 och första kvartalet 2006 har levt upp till förväntningarna. I många fall överträffades förväntningarna. Fram till mitten av maj gick också aktiekurserna upp.

Under perioden har det skett flera företagsuppköp i EMU-länderna. De flesta har gjorts med kontant betalning, vilket antyder att de köpande bolagen har tyckt att aktier är lågt värderade. Alternativet hade annars varit att betala med nytvignna aktier i det egna bolaget vilket var vanligt under 1998-2000. Efter goda vinster och små investeringar 2004 och 2005, har många bolag starka balansräkningar. Vidare är koncentrationen i europeiskt näringsliv lägre än i USA. Från politisk håll har man i flera länder velat skapa starka och stora bolag inom landet hellre än att låta inhemska bolag köpas av utländska.

## Placeringar i Europafond – Euro



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 05-12-31-06-06-30
BNP Paribas (Frankrike)	.7,0%	.8,3%
Saipem (Italien)	.4,7%	.25,8%
Banco Santander (Spanien)	.4,3%	.0,5%
ING Groep (Nederländerna)	.3,8%	.2,9%
Total (Frankrike)	.3,7%	-.3,6%



Fonden har inte ägt något bolag som köpts upp vilket missgynnat utvecklingen.

Både olja och en del metaller slog nya prisrekord under perioden som en följd av hög ekonomisk aktivitet och liten outnyttjad kapacitet för att öka produktionen. För att dämpa den ekonomiska aktiviteten och risken för inflation, har flera centralbanker höjt styrräntan. I mitten på maj kom reaktionen med sjunkande aktiekurser världen över. Även den svagare dollarn har varit negativ för europeisk exportindustri.

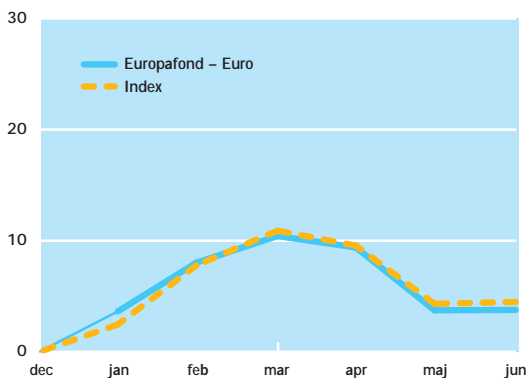
Det höga oljepriset har gjort att förvaltningsteamet har investerat inom oljeindustrin. Den mest lyckade investering under perioden har varit italienska Saipem som är verksam inom oljeservice. Av de större aktiemarknaderna utvecklades Frankrike och Spanien bäst.

Fondens utveckling missgynnades av att den svenska kronan stärktes mot euron.

Till fondens värdeförändring bidrog Saipem, Lafarge och BNP Paribas positivt. Fondens sämsta investering var France Telecom.

De största nettoköpen i fonden var ABN Amro, Unicredito Italiano och AXA. De största nettoförsäljningarna var Norbert Dentressangle, DepfaBank och Ferrovial.

### Utveckling 05-12-31 – 06-06-30, %



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	06-06-30	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	1 319 363	1 155 360	756 178	613 955	398 869
Antal utelöpande andelar	9 642 749	8 552 158	7 161 770	6 162 272	4 408 047
Andelsvärde, kr	136,82	135,10	105,59	99,63	90,49
Utdelning, kr/andel	3,28	2,78	2,57	2,95	2,91
Totalavkastning, fond	3,77%	31,11%	8,69%	13,78%	-34,93%
Totalavkastning, jämförelseindex	4,49%	30,85%	12,60%	19,65%	-34,14%

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

Nyckeltal

Risk och avkastning	06-06-30	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31
Totalrisk, %	10,77	10,08	15,30	24,89	22,71
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,24	9,56	14,99	25,85	24,26
Aktiv risk, %	2,24	2,46	2,54	3,24	4,13
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	18,78	19,38	11,21	-13,95	-24,88
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,06	-1,76	-5,04	-	-
Omsättningshastighet	0,24	0,31	0,34	0,66	0,26

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total Expense Ratio (TER), %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,41
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,92	0,86	0,75	0,85	0,81
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK	813	882	702	841	410
Transaktionskostnader, %	0,11	0,12	0,12	0,10	0,11

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

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,73	46,34	41,41	40,58	32,79
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,82	2,90	2,62	2,82	2,17
Totalkostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	104,62	100,01	77,65	86,26	66,01
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	6,45	6,27	4,92	5,99	4,36

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
ABN Amro	Bank	174 000	40 252
Unicredito Italiano	Bank	385 000	20 761
AXA	Försäkring	72 000	19 518
Rwe	Elektricitet/Gas	25 000	14 505
Akzo Nobel	Kemi	30 000	11 037

Största nettoförsäljningar

Norbert Dentressangle	Transport	31 003	15 245
Depfa Bank	Bank	90 000	11 805
Ferrovial	Bygg/Byggmaterial	17 500	9 924
Telefonica	Teleoperatör	80 000	9 557
Neste Oil	Olja/Gas	35 250	9 001

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

Fondinnehav 2006-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde TSEK	% av fondför- mogenheten
<b>Aktier</b>				
<b>Frankrike</b>				
AXA	Försäkring	163 500	38 643	2,93%
AXA Teckningsrätter O60619	Försäkring	163 494	994	0,08%
Alstom	Verkstad	6 200	4 080	0,31%
Arkema	Olja/Gas	2 430	683	0,05%
BNP Paribas	Bank	134 100	92 451	7,01%
Credit Agricole	Bank	82 500	22 606	1,71%
France Telecom	Teleoperatör	186 944	28 945	2,19%
LVMH	Sällanköpsvaror	42 618	30 461	2,31%
Lafarge	Bygg/Byggmaterial	38 735	35 018	2,65%
Norbert Dentressangle	Transport	8 714	4 414	0,33%
Sanofi-Aventis	Läkemedel	45 655	32 085	2,43%
Schneider Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	54 700	41 062	3,11%
Technip	Olja/Gas	35 000	13 959	1,06%
Total	Olja/Gas	104 200	49 379	3,74%
Vinci	Bygg/Byggmaterial	19 836	14 717	1,12%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>409 497</b>	<b>31,03%</b>

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Finland</b>				
Cargotec	Verkstad	30 000	9 464	0,72%
Neste Oil	Olja/Gas	16 750	4 249	0,32%
Vacon	Elektronik/Elektrisk utrustning	20 600	4 186	0,32%
<b>Summa Finland</b>			<b>17 899</b>	<b>1,36%</b>
<b>Italien</b>				
Assicurazioni Generali	Försäkring	66 000	17 301	1,31%
Campari	Drycker	193 420	14 322	1,09%
Eni	Olja/Gas	185 000	39 225	2,97%
Saipem	Olja/Gas	378 000	61 827	4,69%
Unicredito Italiano	Bank	785 000	44 207	3,35%
<b>Summa Italien</b>			<b>176 882</b>	<b>13,41%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ABN Amro	Bank	178 901	35 246	2,67%
ASML	IT/Hårdvara	116 000	16 924	1,28%
Akzo Nobel	Kemi	61 500	23 882	1,81%
ING Groep	Försäkring	175 500	49 674	3,77%
Philips Electronics	Elektronik/Elektrisk utrustning	105 000	23 627	1,79%
Umicore	Kemi	14 800	14 232	1,08%
Unilever	Livsmedel	172 500	28 170	2,14%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>191 755</b>	<b>14,54%</b>
<b>Spanien</b>				
Altadis	Konsumentprodukter	51 476	17 524	1,33%
Banco Santander	Bank	540 800	56 885	4,31%
Ferrovial	Bygg/Byggmaterial	31 500	17 321	1,31%
Inditex	Detaljhandel	94 000	28 554	2,16%
Telefonica	Teleoperatör	332 415	39 864	3,02%
<b>Summa Spanien</b>			<b>160 148</b>	<b>12,13%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Försäkring	28 600	32 538	2,47%
BASF	Kemi	22 200	12 837	0,97%
BMW	Bilindustri	49 421	17 780	1,35%
Commerzbank	Bank	33 000	8 644	0,66%
Continental	Bilindustri	13 000	9 570	0,73%
Depfa Bank	Bank	56 500	6 765	0,51%
Deutsche Bank	Bank	53 000	42 959	3,26%
Deutsche Post	Tjänster	108 300	20 908	1,58%
Deutsche Telekom	Teleoperatör	186 000	21 552	1,63%
E.on	Elektricitet/Gas	50 900	42 204	3,20%
Gea Group	Verkstad	53 000	6 541	0,50%
Hypo Real Estate Holding	Finansiella tjänster	11 000	4 812	0,36%
Rwe	Elektricitet/Gas	53 500	32 055	2,43%
SAP	IT/Mjukvara	31 100	47 265	3,58%
Siemens	Elektronik/Elektrisk utrustning	59 100	37 032	2,81%
Stada Arzneimittel	Läkemedel	18 000	5 169	0,39%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>348 631</b>	<b>26,43%</b>
<b>Summa aktier</b>			<b>1 304 812</b>	<b>98,90%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>1 304 812</b>	<b>98,90%</b>
Likvida medel			9 415	0,71%
Övriga tillgångar och skulder, netto			5 136	0,39%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>1 319 363</b>	<b>100,00%</b>

## Europafond – Euro

Balansräkning TSEK	06-06-30	05-06-30
<b>Tillgångar</b>		
Finansiella instrument, not 1	1 304 812	1 009 608
Bank och övriga likvida medel	9 415	9 028
Upplupen bankränta	0	46
Ej likviderad värdepappersaffär	4 627	773
Fordran restitution	1 246	1 612
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 320 100</b>	<b>1 021 067</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-14	-11
Preliminärskatt på utdelning	-217	-150
Ej likviderad värdepappersaffär	-506	0
<b>Summa skulder</b>	<b>-737</b>	<b>-161</b>
<b>Fondförmögenhet, not 3</b>	<b>1 319 363</b>	<b>1 020 906</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Resultaträkning</b>		
TSEK	06-01-01 06-06-30	05-01-01 05-06-30
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring för aktierelaterade finansiella instrument, not 2	16 824	116 915
Ränteutgifter dagslån	8	15
Ränteutgifter bank	123	46
Utdelning aktier, netto	28 231	18 753
Valutavinst och -förluster, netto	-422	403
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>44 764</b>	<b>136 132</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-2 578	-1 775
Övriga kostnader / intäkter	-5	-4
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 583</b>	<b>-1 779</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>42 181</b>	<b>134 353</b>
<b>Not 1, se fondinnehav ovan</b>		
<b>Not 2</b>		
<b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realiserad börskursvinst	37 327	14 067
Realiserad valutakursvinst	1 382	661
Orealiserad börskursvinst	23 225	67 522
Orealiserad valutakursvinst	0	38 409
Realiserad börskursförlust	-2 283	-3 506
Realiserad valutakursförlust	-154	-238
Orealiserad börskursförlust	-21 745	0
Orealiserad valutakursförlust	-20 928	0
<b>Summa</b>	<b>16 824</b>	<b>116 915</b>
<b>Not 3</b>		
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenheten vid årets början	1 155 360	756 178
Andelsutgivning	208 390	190 114
Andelsinlösen	-55 554	-36 430
Resultat enl. resultaträkningen	42 181	134 353
Utdelat till andelsägarna	-31 014	-23 309
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 319 363</b>	<b>1 020 906</b>

AMF Pension Fondförvaltning AB

Stockholm den 7 augusti 2006

Fredrik Nordström, Verkställande direktör

Halvårsredogörelsen är ej granskad av bolagets revisorer.

# 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

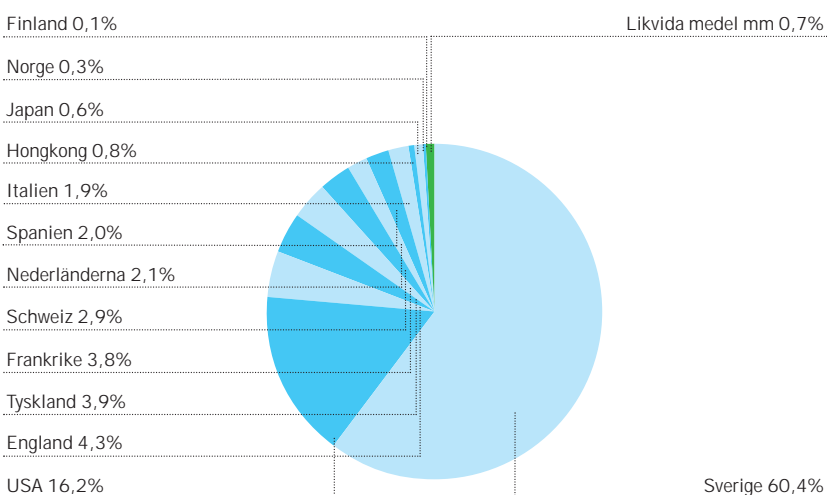
Fondens totalavkastning under första halvåret uppgick till 1,9 (15,0) procent, medan fondens jämförelseindex steg med 2,7 (16,1) procent.

Många företag lyckades slå marknads förväntningar både för fjärde kvartalet 2005 och första kvartalet 2006. I framför allt Europa gick aktiekurserna upp som en reaktion på de starka rapporterna. I USA fanns under hela första halvåret en oro för inflation och att centralbanken skulle höja räntan för mycket. I mitten av maj spreds denna oro till resten av världen och börskurserna gick ned.

Fonden hade under perioden en övervikt i europeiska aktier då förvaltnings-teamet ansåg att europeiska aktier var mer attraktivt värderade än amerikanska.

Under perioden har det skett många bolagssammanslagningar och företagsuppköp bland världens bolag. Många bolag har starka balansräkningar och har betalt uppköp med kontanter. Bolagens balansräkningar har stärkts av de senaste årens goda vinster och små investeringar. Fonden har inte ägt något bolag som köpts upp vilket missgynnat utvecklingen.

## Placeringar i Aktiefond – Världen



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 05-12-31-06-06-30
Ericsson B	6,3%	-12,8%
Hennes & Mauritz B	5,7%	3,3%
Volvo B	5,6%	-5,5%
Investor B	3,4%	-5,0%
Kinnevik B	3,1%	19,2%

Fonden missgynnades av att såväl dollarn som europeiska valutor försvagades mot den svenska kronan.

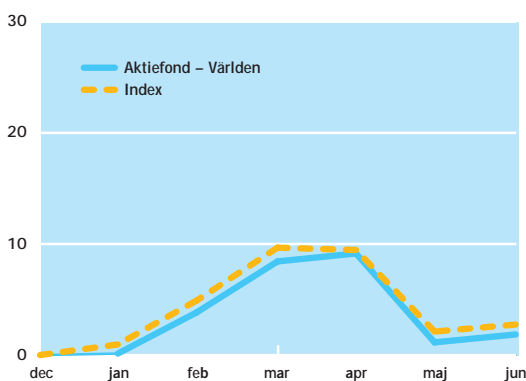
För samtliga regioner valde förvaltningsteamet att övervikta i konjunktur-känsliga sektorer och i oljerelaterad industri samt att undervikta i konsumtionsrelaterade aktier.

Några av de innehav som utvecklats sämst och därmed påverkat fonden negativt under perioden var Ericsson, Tele2 och Skanska.

Innehav som bidrog positivt till fondens utveckling var Alfa Laval, Nobia, Boliden och Saipem (Italien). Fondens sämsta investering var Ericsson.

De största nettoköpen i fonden var SCA, Kinnevik, SKF och Boliden. De största nettoförsäljningarna var SSAB och Scania.

### Utveckling 05-12-31 – 06-06-30, %



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	06-06-30	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	9 273 738	8 492 093	5 713 633	4 194 077	2 599 538
Antal utelöpande andelar	50 016 639	45 408 236	39 311 716	32 132 586	23 423 848
Andelsvärde, kr	185,41	187,02	145,34	130,52	110,98
Utdelning, kr/andel	4,97	3,98	3,32	3,79	3,51
Totalavkastning, fond	1,86%	31,97%	14,04%	21,57%	-32,10%
Totalavkastning, jämförelseindex	2,75%	33,95%	15,52%	24,35%	-34,02%

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

**Nyckeltal**

<b>Risk och avkastning</b>	<b>06-06-30</b>	<b>05-12-31</b>	<b>04-12-31</b>	<b>03-12-31</b>	<b>02-12-31</b>
Totalrisk, %	10,39	8,38	11,75	22,73	23,65
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,92	8,20	12,86	24,25	25,35
Aktiv risk, %	1,29	0,99	2,54	3,39	3,60
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	18,38	22,68	17,74	-9,15	-21,40
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	3,70	2,48	-1,19	6,86	-
Omsättningshastighet	0,40	0,37	0,53	0,48	0,41

**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), %	0,62	0,61	0,67	0,65	0,62
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader TSEK	8 299	7 246	7 617	4 715	3 833
Transaktionskostnader, %	0,11	0,11	0,12	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	45,43	46,08	43,25	42,98	32,55
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,81	2,90	2,68	2,89	2,20
<b>Totalkostnad:</b>					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	70,84	69,98	72,01	69,79	50,16
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	4,38	4,41	4,47	4,70	3,40

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

<b>Största nettoköp</b>	<b>Bransch</b>	<b>Antal</b>	<b>TSEK</b>
SCA B	Skogsindustri	767 000	244 531
Kinnevik B	Investmentbolag	1 792 600	164 184
SKF B	Verkstad	1 159 500	130 752
Boliden	Metallindustri	1 045 000	103 107
Volvo B	Verkstad	257 100	95 378

**Största nettoförsäljningar**

SSAB A	Metallindustri	469 480	165 467
Scania B	Verkstad	395 700	131 614
TeliaSonera	Teleoperatör	2 456 800	108 277
Alfa Laval	Verkstad	400 200	96 204
Sandvik	Verkstad	246 100	90 862

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



## Fondinnehav 2006-06-30

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Sverige</b>				
AarhusKarlshamn	Livsmedel	282 800	48 642	0,52%
Alfa Laval	Verkstad	696 900	150 182	1,62%
ABB Ltd	Verkstad	974 000	90 826	0,98%
AstraZeneca SDB	Läkemedel	604 800	262 786	2,83%
Boliden	Metallindustri	1 045 000	138 462	1,49%
Capio	Hälsovård	403 920	52 106	0,56%
Elekta B	Hälsovård	647 900	79 044	0,85%
Ericsson B	Telekomutrustning	24 416 000	581 101	6,27%
FöreningsSparbanken A	Bank	940 250	177 707	1,92%
Hennes & Mauritz B	Detaljhandel	1 910 700	533 085	5,75%
IFS B	IT/Mjukvara	4 101 000	39 780	0,43%
Investor B	Investmentbolag	2 404 600	317 407	3,42%
JM	Bygg/Byggmaterial	166 400	19 053	0,21%
Kinnevik B	Investmentbolag	3 252 900	287 882	3,10%
Lundin Petroleum	Olja/Gas	1 013 000	88 384	0,95%
Micronic Laser Systems	IT/Hårdvara	460 400	36 602	0,39%
Millicom Intl Cellular	Teleoperatör	188 200	62 106	0,67%
NCC B	Bygg/Byggmaterial	196 000	34 104	0,37%
Nibe B	Sällanköpsvaror	600 000	45 300	0,49%
Nobia	Sällanköpsvaror	580 600	135 860	1,47%
Nordea	Bank	2 394 100	205 893	2,22%
O-Med	Hälsovård	1 037 600	97 534	1,05%
SAAB B	Verkstad	1 420 800	260 006	2,80%
SCA B	Skogsindustri	767 000	228 183	2,46%
SKF B	Verkstad	1 159 500	131 603	1,42%
Scania B	Verkstad	424 000	138 648	1,50%
Seco Tools	Verkstad	1 075 000	97 825	1,05%
Securitas B	Tjänster	532 800	73 526	0,79%
Skanska B	Bygg/Byggmaterial	1 815 900	201 565	2,17%
Svenska Handelsbanken A	Bank	940 600	174 481	1,88%
Tele2 B	Teleoperatör	3 906 400	284 191	3,13%
TradeDoubler	IT/Mjukvara	65 000	8 547	0,09%
Volvo B	Verkstad	1 478 500	523 389	5,64%
<b>Summa Sverige</b>			<b>5 605 810</b>	<b>60,49%</b>
<b>England</b>				
Billiton	Gruvor	326 000	45 562	0,49%
British Petroleum	Olja/Gas	731 025	61 408	0,66%
Diageo	Drycker	158 314	19 184	0,21%
GlaxoSmithkline	Läkemedel	309 572	62 321	0,67%
HBOS	Bank	280 220	35 094	0,38%
Next	Detaljhandel	87 000	18 917	0,20%
Rio Tinto	Gruvor	37 800	14 398	0,16%
Royal Bank of Scotland	Bank	220 205	52 163	0,56%
Scottish Power	Elektricitet/Gas	55 556	4 315	0,05%
Tesco	Livsmedelskedjor	355 814	15 833	0,17%
Vodafone	Teleoperatör	2 390 215	36 702	0,40%
WPP Group	Media	340 000	29 648	0,32%
<b>Summa England</b>			<b>395 545</b>	<b>4,27%</b>
<b>Finland</b>				
Neste Oil	Olja/Gas	19 571	4 964	0,05%
<b>Summa Finland</b>			<b>4 964</b>	<b>0,05%</b>

## Aktiefond – Världen

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Frankrike</b>				
AXA	Försäkring	149 000	35 216	0,38%
AXA Teckningsrätter O60619	Försäkring	148 995	906	0,01%
Arkema	Olja/Gas	2 000	562	0,01%
Alstom	Verkstad	6 000	3 949	0,04%
BNP Paribas	Bank	148 300	102 241	1,10%
Credit Agricole	Bank	82 900	22 716	0,24%
France Telecom	Teleoperatör	178 700	27 668	0,30%
LVMH	Sällanköpsvaror	4 500	3 216	0,03%
Lafarge	Bygg/Byggmaterial	35 579	32 164	0,35%
Norbert Dentressangle	Transport	12 881	6 525	0,07%
Schneider Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	52 000	39 035	0,42%
Technip	Olja/Gas	55 500	22 135	0,24%
Total	Olja/Gas	86 000	40 755	0,44%
Vinci	Bygg/Byggmaterial	24 160	17 925	0,19%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>355 013</b>	<b>3,82%</b>
<b>Hongkong</b>				
Tracker Fund of Hongkong	Investmentbolag	4 770 000	72 773	0,78%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>72 773</b>	<b>0,78%</b>
<b>Italien</b>				
Assicurazioni Generali	Försäkring	81 000	21 233	0,23%
Campari	Drycker	226 270	16 754	0,18%
Eni	Olja/Gas	190 000	40 286	0,43%
Saipem	Olja/Gas	433 000	70 823	0,76%
Unicredito Italiano	Bank	530 000	29 847	0,32%
<b>Summa Italien</b>			<b>178 943</b>	<b>1,92%</b>
<b>Japan</b>				
Canon	Elektronik/Elektrisk utrustning	48 642	17 195	0,19%
East Japan Railway	Transport	70	3 749	0,04%
Fanuc	Verkstad	7 550	4 891	0,05%
Mitsubishi Corp	Konglomerat	71 200	10 252	0,11%
Mitsubishi UFJ Financial	Bank	42	4 235	0,05%
Nidec	Elektronik/Elektrisk utrustning	6 100	3 152	0,03%
Sharp	Elektronik/Elektrisk utrustning	23 000	2 620	0,03%
Yamada Denki	Detaljhandel	17 086	12 565	0,14%
<b>Summa Japan</b>			<b>58 659</b>	<b>0,64%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ABN Amro	Bank	161 422	31 803	0,34%
ASML	IT/Hårdvara	117 000	17 070	0,18%
Akzo Nobel	Kemi	67 300	26 134	0,28%
ING Groep	Försäkring	170 800	48 344	0,52%
Philips Electronics	Elektronik/Elektrisk utrustning	95 800	21 557	0,23%
Umicore	Kemi	15 200	14 616	0,16%
Unilever	Livsmedel	201 000	32 824	0,35%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>192 348</b>	<b>2,06%</b>
<b>Norge</b>				
Statoil	Olja/Gas	139 000	28 401	0,31%
<b>Summa Norge</b>			<b>28 401</b>	<b>0,31%</b>
<b>Schweiz</b>				
ABB Ltd	Verkstad	180 000	16 830	0,18%
Lonza Group	Kemi	45 500	22 435	0,24%
Novartis	Läkemedel	83 800	32 622	0,35%
Roche	Läkemedel	48 775	57 965	0,63%
Swiss Reinsurance	Försäkring	26 576	13 354	0,14%
Syngenta	Kemi	14 500	13 856	0,15%
The Swatch Group B	Sällanköpsvaror	22 000	26 714	0,29%
UBS	Bank	103 200	81 318	0,88%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>265 094</b>	<b>2,86%</b>

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Spanien</b>				
Altadis	Konsumentprodukter	73 353	24 971	0,27%
Banco Santander	Bank	481 500	50 647	0,55%
Ferrovial	Bygg/Byggmaterial	48 000	26 394	0,28%
Inditex	Detaljhandel	144 700	43 955	0,47%
Telefonica	Teleoperatör	337 064	40 422	0,44%
<b>Summa Spanien</b>			<b>186 389</b>	<b>2,01%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Försäkring	36 700	41 754	0,45%
BASF	Kemi	27 000	15 613	0,17%
BMW	Bilindustri	63 152	22 720	0,24%
Commerzbank	Bank	22 500	5 894	0,06%
Continental	Bilindustri	10 000	7 361	0,08%
Depfa Bank	Bank	79 500	9 519	0,10%
Deutsche Bank	Bank	50 400	40 851	0,44%
Deutsche Post	Tjänster	166 558	32 155	0,35%
Deutsche Telekom	Teleoperatör	132 000	15 295	0,16%
E.on	Elektricitet/Gas	45 300	37 560	0,41%
Gea Group	Verkstad	74 000	9 133	0,10%
Hypo Real Estate Holding	Finansiella tjänster	7 000	3 062	0,03%
Rwe	Elektricitet/Gas	68 300	40 923	0,44%
SAP	IT/Mjukvara	29 300	44 529	0,48%
Siemens	Elektronik/Elektrisk utrustning	62 300	39 037	0,42%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>365 406</b>	<b>3,93%</b>
<b>USA</b>				
Abbott Laboratories	Läkemedel	20 000	6 283	0,07%
Adobe Systems	IT/Mjukvara	98 000	21 432	0,23%
Air Products & Chemicals	Kemi	51 000	23 483	0,25%
American International Group	Försäkring	89 000	37 857	0,41%
Amgen	Läkemedel	81 000	38 060	0,41%
Apache	Olja/Gas	20 600	10 128	0,11%
BJ Services	Olja/Gas	226 800	60 873	0,66%
Bank of America	Bank	123 000	42 618	0,46%
Barr Pharmaceuticals	Läkemedel	35 000	12 024	0,13%
Best Buy	Detaljhandel	67 500	26 665	0,29%
CVS	Detaljhandel	265 000	58 604	0,63%
Caterpillar	Verkstad	34 000	18 241	0,20%
Centex	Bygg/Byggmaterial	64 000	23 189	0,25%
Citigroup	Bank	172 000	59 769	0,64%
Colgate-Palmolive	Konsumentprodukter	130 500	56 309	0,61%
Comcast	Media	130 500	30 777	0,33%
ConocoPhillips	Olja/Gas	176 000	83 079	0,90%
Corning	IT/Hårdvara	79 000	13 766	0,15%
Dominion Resources	Elektricitet/Gas	85 000	45 793	0,49%
Electronic Arts	IT/Mjukvara	33 000	10 231	0,11%
Emerson Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	76 000	45 883	0,49%
Endo Pharmaceuticals	Läkemedel	60 000	14 254	0,15%
Franklin Resources	Finansiella tjänster	20 000	12 507	0,13%
General Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	235 000	55 795	0,60%
Goldman Sachs	Finansiella tjänster	9 000	9 753	0,11%
Goodrich	Verkstad	34 000	9 868	0,11%
Hartford Financial Service Group	Försäkring	57 000	34 736	0,37%
Hess	Olja/Gas	42 000	15 989	0,17%
Hilton Hotels	Hotell	304 000	61 929	0,67%
Ingersoll-Rand	Verkstad	152 000	46 841	0,51%
IBM	IT/Mjukvara	67 000	37 076	0,40%
Kellogg	Livsmedel	68 000	23 723	0,26%
Lowe's	Detaljhandel	70 000	30 592	0,33%
MEMC Electronic Materials	IT/Hårdvara	69 000	18 639	0,20%
Medco Health Solutions	Läkemedel	43 000	17 742	0,19%
Medtronic	Hälsovård	90 000	30 419	0,33%
Merrill Lynch	Finansiella tjänster	161 000	80 673	0,87%

## Aktiefond – Världen

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>USA</b>				
Microsoft	IT/Mjukvara	240 540	40 372	0,44%
Motorola	Telekomutrustning	83 000	12 048	0,13%
Phelps Dodge	Metallindustri	30 000	17 755	0,19%
Procter & Gamble	Konsumentprodukter	33 000	13 217	0,14%
Staples	Detaljhandel	207 000	36 309	0,39%
Symantec	IT/Mjukvara	95 000	10 635	0,11%
Texas Instruments	IT/Hårdvara	97 000	21 165	0,23%
Transocean	Olja/Gas	79 700	46 113	0,50%
Verizon Communication	Teleoperatör	107 000	25 813	0,28%
Wachovia	Bank	63 000	24 542	0,26%
Wyeth	Läkemedel	39 000	12 476	0,13%
Yahoo	IT/Mjukvara	65 000	15 451	0,17%
<b>Summa USA</b>			<b>1 501 496</b>	<b>16,19%</b>
<b>Summa aktier</b>			<b>9 210 841</b>	<b>99,33%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>9 210 841</b>	<b>99,33%</b>
Likvida medel			45 839	0,49%
Övriga tillgångar och skulder, netto			17 058	0,18%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>9 273 738</b>	<b>100,00%</b>

**Balansräkning** 06-06-30 05-06-30  
**TSEK**

**Tillgångar**

Finansiella instrument, not 1	9 210 841	7 376 808
Dagslån	0	70 000
Bank och övriga likvida medel	45 839	17 248
Upplupen bankränta	0	49
Ej likviderad värdepappersaffär	16 371	46 295
Fordran restitution	2 629	2 580
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 275 680</b>	<b>7 512 980</b>

**Skulder**

Upplupen förvaltningskostnad	-102	-82
Preliminärskatt på utdelning	-574	-397
Ej likviderad värdepappersaffär	-1 266	-43 282
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 942</b>	<b>-43 761</b>

**Fondförmögenhet, not 3** 9 273 738 7 469 219

**Poster inom linjen** Inga Inga

**Resultaträkning** 06-01-01 05-01-01  
**TSEK** 06-06-30 05-06-30

**Intäkter och värdeförändring**

Värdeförändring för aktierelaterade finansiella instrument, not 2	-29 957	805 131
Ränteintäkter dagslån	264	813
Ränteintäkter bank	471	49
Utdelning aktier, netto	204 795	159 370
Valutavinst och -förluster, netto	-2 454	2 349
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>173 119</b>	<b>967 712</b>

**Kostnader**

Förvaltningskostnader	-18 342	-13 189
Övriga kostnader / intäkter	-7	-4
<b>Summa kostnader</b>	<b>-18 349</b>	<b>-13 193</b>

**Periodens resultat** 154 770 954 519

**Not 1, se fondinnehav ovan**

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

Realiserad börskursvinst	609 619	222 174
Realiserad valutakursvinst	12 878	1 159
Orealiserad börskursvinst	0	385 956
Orealiserad valutakursvinst	0	315 752
Realiserad börskursförlust	-26 861	-65 160
Realiserad valutakursförlust	-17 016	-54 750
Orealiserad börskursförlust	-438 773	0
Orealiserad valutakursförlust	-169 804	0
<b>Summa värdeförändring</b>	<b>-29 957</b>	<b>805 131</b>

**Not 3****Fondförmögenhetens utveckling**

Fondförmögenheten vid årets början	8 492 093	5 713 633
Andelsutgivning	1 216 149	1 161 495
Andelsinlösen	-346 748	-182 360
Resultat enl. resultaträkningen	154 770	954 519
Utdelat till andelsägarna	-242 526	-178 068
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>9 273 738</b>	<b>7 469 219</b>

**AMF Pension Fondförvaltning AB**

Stockholm den 7 augusti 2006

Fredrik Nordström, Verkställande direktör

Halvårsredogörelsen är ej granskad av bolagets revisorer.





# 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.

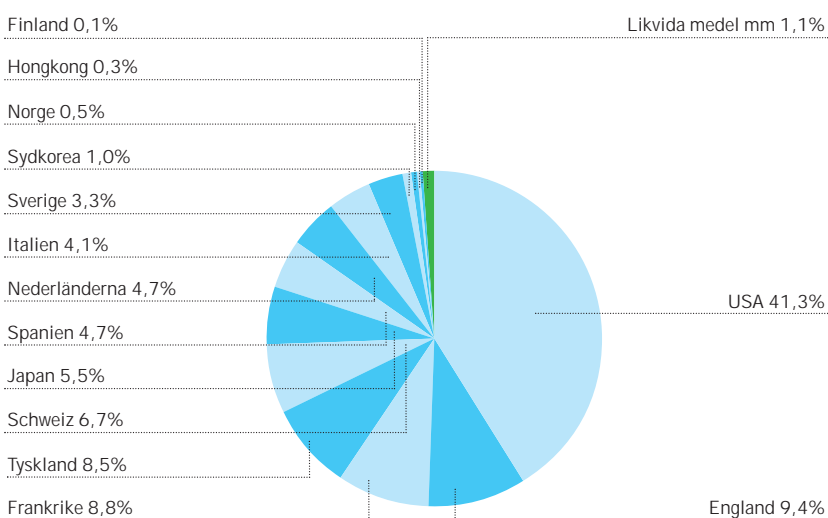
## Fondens utveckling

Fondens totalavkastning under första halvåret 2006 uppgick till -3,3 (16,7) procent, medan jämförelseindex sjönk med -1,8 (17,6) procent.

Företagens rapporter var överlag runt om i världen positiva under såväl fjärde kvartalet 2005 och första kvartalet 2006. Dessutom har vinstprognoserna på flertalet marknader justerats upp för 2006 vilket normalt borde vara positivt för aktiemarknaderna. Det har dock varit ett antal makroekonomiska faktorer som påverkat aktiemarknaderna negativt. I USA har den amerikanska centralbanken fortsatt att höja räntorna, för att hålla tillbaka inflationen, vilket har oroat finansmarknaderna. Ett antal andra centralbanker runt om i världen följde efter under slutet av perioden. De stigande marknadsräntorna har påverkat aktiemarknaderna negativt. Dessutom har finansmarknaderna oroat sig för vilken effekt högre räntor kommer att ha på den ekonomiska tillväxten och att högre räntor skulle leda till en försvagad tillväxt, huvudsakligen i USA.

Under perioden har det skett flera företagsuppköp i världen. De flesta har

## Placeringar i Aktiefond – Global



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 05-12-31-06-06-30
BNP Paribas (Frankrike)	2,4%	8,3%
ConocoPhillips (USA)	2,4%	1,9%
General Electric (USA)	2,0%	-14,9%
UBS (Schweiz)	1,9%	4,3%
Merrill Lynch (USA)	1,9%	-7,0%



gjorts med kontant betalning, vilket antyder att de köpande bolagen har tyckt att aktier är lågt värderade. Alternativet hade annars varit att betala med nytvignna aktier i det egna bolaget. Efter goda vinster och små investeringar 2004 och 2005, har många bolag starka balansräkningar. Fonden har inte ägt något bolag som köpts upp vilket missgynnat utvecklingen.

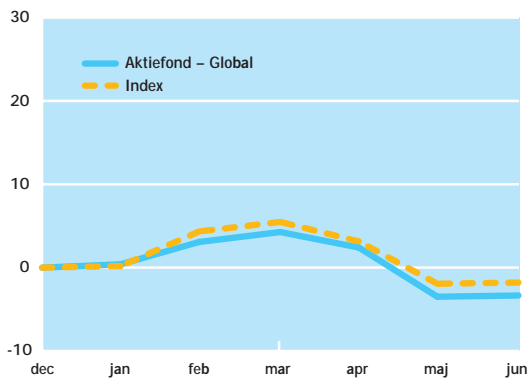
Fonden har under första halvåret haft en lägre andel amerikanska aktier relativt fondens jämförelseindex. Detta har varit positivt eftersom den amerikanska marknaden omräknat i svenska kronor har utvecklats sämre än Europa där fonden haft en vikt i nivå med index. Även japanska marknaden som hade en mycket bra avkastning förra året har utvecklats betydligt sämre än Europa. En marginell andel av fonden har placerats i Japan men denna del har givit ett negativt bidrag till fondens utveckling. Fonden har under perioden haft en övervikt mot cykliska sektorer vilka är relativt mer känsliga än andra sektorer för svängningar i den ekonomiska utvecklingen.

Fondens utveckling missgynnades av att den svenska kronan stärktes.

Till fondens värdeförändring bidrog BNP Paribas, Saipem och Lafarge positivt. Fondens sämsta investering var Centex.

De största nettoköpen i fonden var IBM, Goldman Sachs och ABN Amro. De största nettoförsäljningarna var Johnson & Johnson, Dell och Chevron.

### Utveckling 05-12-31 – 06-06-30, %



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	06-06-30	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	446 260	419 171	202 911	144 514	127 087
Antal utelöpande andelar	5 527 760	4 935 313	3 023 393	2 229 235	2 054 206
Andelsvärde, kr	80,73	84,93	67,11	64,83	61,87
Utdelning, kr/andel	1,34	1,38	1,59	1,73	-
Totalavkastning, fond	-3,34%	28,94%	5,96%	7,78%	-38,81%
Totalavkastning, jämförelseindex	-1,79%	29,63%	7,24%	10,67%	-33,37%

## AMF Pensions Aktiefond – Global

### Org. nr. 504400-9206

#### Nyckeltal

Risk och avkastning	06-06-30	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-30
Totalrisk, %	9,79	9,03	12,25	20,15	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,23	8,19	11,83	20,42	-
Aktiv risk, %	2,39	2,23	2,33	3,19	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	10,48	16,89	6,87	-18,79	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	-2,71	-	-	-	-
Omsättningshastighet	0,24	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	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,77	0,75	0,79	0,79	0,80
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK	376	348	260	192	200
Transaktionskostnader, %	0,11	0,13	0,15	0,13	0,15

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

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,46	46,31	42,32	40,58	30,74
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,70	2,89	2,60	2,77	2,12
Totalkostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	83,79	87,16	83,81	80,31	61,12
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	5,20	5,43	5,51	5,47	4,22

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
IBM	IT/Mjukvara	11 000	6 906
Goldman Sachs	Finansiella tjänster	4 000	4 680
ABN Amro	Bank	18 000	4 153
BJ Services	Olja/Gas	12 000	3 595
Wachovia	Bank	7 800	3 436

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Johnson & Johnson	Läkemedel	15 700	7 051
Dell	IT/Hårdvara	26 000	6 087
Chevron	Olja/Gas	8 000	3 624
Colgate-Palmolive	Konsumentprodukter	8 000	3 496
Apache	Olja/Gas	6 700	3 370

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

#### Fondinnehav 2006-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde TSEK	% av fondför- mogenheten
<b>Aktier</b>				
<b>Sverige</b>				
Ericsson B	Telekomutrustning	290 000	6 902	1,55%
Hennes & Mauritz B	Detaljhandel	8 000	2 232	0,50%
Volvo B	Verkstad	15 000	5 310	1,19%
<b>Summa Sverige</b>			<b>14 444</b>	<b>3,24%</b>

#### England

Billiton	Gruvor	34 000	4 752	1,06%
British Petroleum	Olja/Gas	80 088	6 727	1,51%
Diageo	Drycker	18 239	2 210	0,50%
GlaxoSmithkline	Läkemedel	31 639	6 369	1,43%
HBOS	Bank	33 409	4 184	0,94%
Next	Detaljhandel	6 000	1 305	0,29%
Rio Tinto	Gruvor	4 300	1 638	0,37%
Royal Bank of Scotland	Bank	20 812	4 930	1,10%
Scottish Power	Elektricitet/Gas	6 349	493	0,11%
Tesco	Livsmedelskedjor	46 608	2 074	0,46%
Vodafone	Teleoperatör	238 468	3 662	0,82%
WPP Group	Media	40 000	3 488	0,78%
<b>Summa England</b>			<b>41 832</b>	<b>9,37%</b>

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Finland</b>				
Neste Oil	Olja/Gas	2 071	525	0,12%
<b>Summa Finland</b>			<b>525</b>	<b>0,12%</b>
<b>Frankrike</b>				
AXA	Försäkring	18 000	4 254	0,95%
AXA Techningsrätter 060619	Försäkring	18 000	109	0,02%
Alstom	Verkstad	600	395	0,09%
Arkema	Olja/Gas	230	65	0,01%
BNP Paribas	Bank	15 730	10 844	2,43%
Credit Agricole	Bank	10 100	2 768	0,62%
France Telecom	Teleoperatör	17 120	2 651	0,59%
LVMH	Sällanköpsvaror	500	357	0,08%
Lafarge	Bygg/Byggmaterial	3 832	3 464	0,78%
Norbert Dentressangle	Transport	759	385	0,09%
Schneider Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	5 100	3 828	0,86%
Technip	Olja/Gas	7 500	2 991	0,67%
Total	Olja/Gas	10 200	4 834	1,08%
Vinci	Bygg/Byggmaterial	3 000	2 226	0,50%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>39 171</b>	<b>8,77%</b>
<b>Hongkong</b>				
Tracker Fund of Hongkong	Investmentbolag	80 000	1 221	0,27%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>1 221</b>	<b>0,27%</b>
<b>Italien</b>				
Assicurazioni Generali	Försäkring	7 300	1 913	0,43%
Campari	Drycker	28 000	2 073	0,46%
Eni	Olja/Gas	20 200	4 283	0,96%
Saipem	Olja/Gas	44 000	7 197	1,61%
Unicredito Italiano	Bank	53 000	2 985	0,67%
<b>Summa Italien</b>			<b>18 451</b>	<b>4,13%</b>
<b>Japan</b>				
Canon	Elektronik/Elektrisk utrustning	14 632	5 173	1,16%
East Japan Railway	Transport	49	2 624	0,59%
Fanuc	Verkstad	4 000	2 591	0,58%
Mitsubishi Corp	Konglomerat	27 680	3 986	0,89%
Mitsubishi UFJ Financial	Bank	43	4 335	0,97%
Nidec	Elektronik/Elektrisk utrustning	5 000	2 584	0,58%
Yamada Denki	Detaljhandel	4 363	3 208	0,72%
<b>Summa Japan</b>			<b>24 501</b>	<b>5,49%</b>
<b>Korea</b>				
Samsung Electronics	IT/Hårdvara	1 000	4 579	1,03%
<b>Summa Korea</b>			<b>4 579</b>	<b>1,03%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ABN Amro	Bank	18 507	3 646	0,82%
ASML	IT/Hårdvara	15 500	2 261	0,51%
Akzo Nobel	Kemi	5 700	2 214	0,50%
ING Groep	Försäkring	20 200	5 717	1,28%
Philips Electronics	Elektronik/Elektrisk utrustning	10 800	2 430	0,54%
Umicore	Kemi	1 700	1 635	0,37%
Unilever	Livsmedel	18 900	3 087	0,69%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>20 990</b>	<b>4,71%</b>
<b>Norge</b>				
Statoil	Olja/Gas	11 000	2 248	0,50%
<b>Summa Norge</b>			<b>2 248</b>	<b>0,50%</b>
<b>Schweiz</b>				
ABB Ltd	Verkstad	20 000	1 870	0,42%
Lonza Group	Kemi	5 000	2 465	0,55%
Novartis	Läkemedel	9 450	3 679	0,82%

## Aktiefond – Global

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Schweiz</b>				
Roche	Läkemedel	5 232	6 218	1,39%
Swiss Reinsurance	Försäkring	2 435	1 224	0,27%
Syngenta	Kemi	2 400	2 293	0,51%
The Swatch Group B	Sällanköpsvaror	2 900	3 521	0,79%
UBS	Bank	10 900	8 589	1,92%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>29 859</b>	<b>6,67%</b>
<b>Spanien</b>				
Altadis	Konsumentprodukter	9 495	3 232	0,72%
Banco Santander	Bank	53 400	5 617	1,26%
Ferrovial	Bygg/Byggmaterial	5 500	3 024	0,68%
Inditex	Detaljhandel	15 900	4 830	1,08%
Telefonica	Teleoperatör	36 000	4 317	0,97%
<b>Summa Spanien</b>			<b>21 020</b>	<b>4,71%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Försäkring	3 800	4 323	0,98%
BASF	Kemi	3 100	1 793	0,40%
BMW	Bilindustri	6 332	2 278	0,51%
Commerzbank	Bank	3 500	917	0,21%
Continental	Bilindustri	1 000	736	0,16%
Depfa Bank	Bank	9 600	1 149	0,26%
Deutsche Bank	Bank	5 300	4 296	0,96%
Deutsche Post	Tjänster	12 504	2 414	0,54%
Deutsche Telekom	Teleoperatör	18 000	2 086	0,47%
E.on	Elektricitet/Gas	5 100	4 229	0,95%
Gea Group	Verkstad	9 000	1 111	0,25%
Hypo Real Estate Holding	Finansiella tjänster	1 000	437	0,10%
Rwe	Elektricitet/Gas	6 400	3 835	0,86%
SAP	IT/Mjukvara	2 650	4 027	0,90%
Siemens	Elektronik/Elektrisk utrustning	7 000	4 386	0,98%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>38 017</b>	<b>8,53%</b>
<b>USA</b>				
Abbott Laboratories	Läkemedel	7 000	2 199	0,49%
Adobe Systems	IT/Mjukvara	9 000	1 968	0,44%
Air Products & Chemicals	Kemi	6 200	2 855	0,64%
Amdocs	IT/Mjukvara	10 000	2 636	0,59%
American International Group	Försäkring	9 500	4 041	0,91%
Amgen	Läkemedel	7 500	3 524	0,79%
Apache	Olja/Gas	3 100	1 524	0,34%
BJ Services	Olja/Gas	27 000	7 247	1,62%
Bank of America	Bank	21 000	7 276	1,63%
Barr Pharmaceuticals	Läkemedel	5 000	1 718	0,38%
Best Buy	Detaljhandel	7 000	2 765	0,62%
CVS	Detaljhandel	33 000	7 298	1,64%
Caterpillar	Verkstad	2 500	1 341	0,30%
Centex	Bygg/Byggmaterial	6 000	2 174	0,49%
Citigroup	Bank	21 300	7 402	1,66%
Colgate-Palmolive	Konsumentprodukter	14 600	6 300	1,41%
Comcast	Media	15 100	3 561	0,80%
ConocoPhillips	Olja/Gas	22 600	10 668	2,39%
Corning	IT/Hårdvara	10 000	1 743	0,39%
Dominion Resources	Elektricitet/Gas	10 000	5 387	1,21%
Electronic Arts	IT/Mjukvara	4 000	1 240	0,28%
Emerson Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	8 500	5 132	1,15%
Endo Pharmaceuticals	Läkemedel	7 000	1 663	0,37%
General Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	37 200	8 832	1,98%
Goldman Sachs	Finansiella tjänster	4 000	4 334	0,97%
Goodrich	Verkstad	4 200	1 219	0,27%
Hartford Financial Service Group	Försäkring	4 400	2 681	0,60%
Hess	Olja/Gas	5 400	2 056	0,46%
Hilton Hotels	Hotell	26 600	5 419	1,21%

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>USA</b>				
Ingersoll-Rand	Verkstad	16 600	5 116	1,15%
IBM	IT/Mjukvara	11 000	6 087	1,36%
Kellogg	Livsmedel	8 500	2 965	0,66%
Lowe's	Detaljhandel	9 000	3 933	0,88%
MEMC Electronic Materials	IT/Hårdvara	7 500	2 026	0,45%
Medco Health Solutions	Läkemedel	6 300	2 600	0,58%
Medtronic	Hälsovård	12 000	4 056	0,91%
Merrill Lynch	Finansiella tjänster	17 000	8 518	1,92%
Microsoft	IT/Mjukvara	27 000	4 532	1,03%
Motorola	Telekomutrustning	14 000	2 032	0,46%
Phelps Dodge	Metallindustri	5 500	3 255	0,73%
Procter & Gamble	Konsumentprodukter	4 000	1 602	0,36%
Staples	Detaljhandel	15 700	2 754	0,62%
Texas Instruments	IT/Hårdvara	12 000	2 618	0,59%
Transocean	Olja/Gas	9 100	5 265	1,18%
Verizon Communication	Teleoperatör	15 000	3 619	0,81%
Wachovia	Bank	7 800	3 039	0,68%
Wyeth	Läkemedel	7 000	2 239	0,50%
Yahoo	IT/Mjukvara	8 000	1 902	0,43%
<b>Summa USA</b>			<b>184 361</b>	<b>41,33%</b>
<b>Summa aktier</b>			<b>441 219</b>	<b>98,87%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>441 219</b>	<b>98,87%</b>
Likvida medel			4 485	1,01%
Övriga tillgångar och skulder, netto			556	0,12%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>446 260</b>	<b>100,00%</b>

## Aktiefond – Global

### Balansräkning TSEK 06-06-30 05-06-30

#### Tillgångar

Finansiella instrument, not 1	441 219	288 190
Bank och övriga likvida medel	4 485	14 962
Upplupen bankränta	0	30
Ej likviderad värdepappersaffär	673	1 489
Fordran restitution	264	201
<b>Summa tillgångar</b>	<b>446 641</b>	<b>304 872</b>

#### Skulder

Upplupen förvaltningskostnad	-5	-3
Preliminärskatt på utdelning	-123	-85
Ej likviderad värdepappersaffär	-253	-1 223
<b>Summa skulder</b>	<b>-381</b>	<b>-1 311</b>

Fondförmögenhet, not 3 446 260 303 561

Poster inom linjen Inga Inga

### Resultaträkning TSEK 06-01-01 05-01-01 06-06-30 05-06-30

#### Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring för aktierelaterade finansiella instrument, not 2	-21 857	35 673
Räntaintäkter bank	71	30
Utdelning aktier, netto	6 164	3 363
Valutavinst och -förluster, netto	0	82
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-15 622</b>	<b>39 148</b>

#### Kostnader

Förvaltningskostnader	-875	-475
Övriga kostnader / intäkter	-6	-3
<b>Summa kostnader</b>	<b>-881</b>	<b>-478</b>

Periodens resultat -16 503 38 670

Not 1, se fonddinnehav ovan

#### Not 2

##### Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument

Realiserad börskursvinst	8 899	4 820
Realiserad valutakursvinst	1 517	146
Orealiserad börskursvinst	0	9 156
Orealiserad valutakursvinst	0	27 095
Realiserad börskursförlust	-3 837	-1 955
Realiserad valutakursförlust	-1 979	-3 589
Orealiserad börskursförlust	-4 703	0
Orealiserad valutakursförlust	-21 754	0
<b>Summa värdeförändring</b>	<b>-21 857</b>	<b>35 673</b>

#### Not 3

##### Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten vid årets början	419 171	202 911
Andelsutgivning	78 920	74 201
Andelsintösen	-28 053	-7 105
Resultat enl. resultaträkningen	-16 503	38 670
Utdelat till andelsägarna	-7 275	-5 116
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>446 260</b>	<b>303 561</b>

AMF Pension Fondförvaltning AB

Stockholm den 7 augusti 2006

Fredrik Nordström, Verkställande direktör

Halvårsredogörelsen är ej granskad av bolagets revisorer.

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.

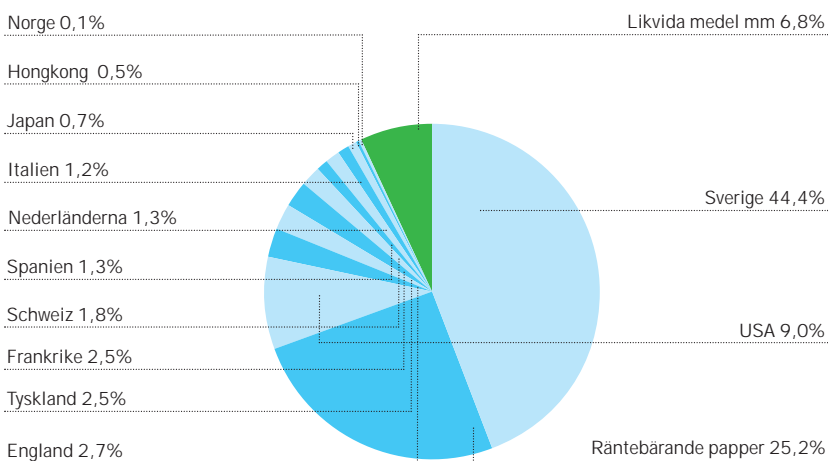
## Fondens utveckling

Fonden steg under perioden med 1,2 (12,1) procent. Jämförelseindex steg med 1,6 (12,1) procent.

Förvaltningsteamet var under perioden optimistiskt till den svenska och internationella aktiemarknaden. Aktieandelen har varit knappt 70 procent under perioden. Med stöd av starka bolagsrapporter gick aktiekurserna upp till mitten av maj. Därefter har oro för inflation och stigande räntor pressat aktiekurserna. Den svenska riksbanken har höjt styrräntan med 0,75 procentenheter under första halvåret. Riksbanken har kommit med ett förtydligande angående penningpolitikens inriktning där hänsyn även tas till faktorer vid sidan av inflationen mätt som KPI. Många andra centralbanker har också höjt styrräntan i sina respektive länder.

Fonden hade under perioden en övervikt i svenska och andra europeiska aktier då förvaltningsteamet ansåg att europeiska aktier var mer attraktivt värderade än amerikanska. Fonden missgynnades av att såväl dollarn som europeiska valutor försvagades mot den svenska kronan.

## Placeringar i Balansfonden



## Största aktieinnehav

Företag	Vikt	Kursutveckling, SEK 05-12-31 - 06-06-30
Ericsson B	4,5%	-12,8%
Hennes & Mauritz B	4,3%	3,3%
Volvo B	3,9%	-5,5%
Kinnevik B	2,5%	19,2%
AstraZeneca SDB	2,4%	11,8%



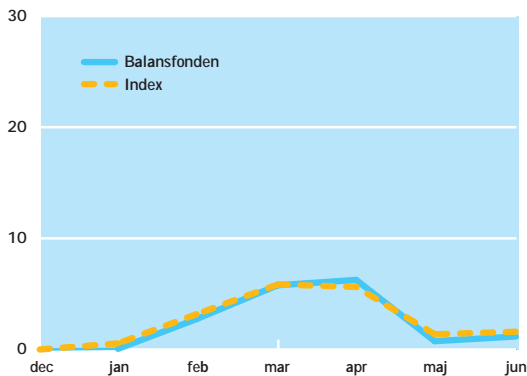
Under perioden har det skett många bolagssammanslagningar och företagsuppköp bland världens bolag. Många bolag har starka balansräkningar och har betalt uppköp med kontanter. Fonden har inte ägt något bolag som köpts upp vilket missgynnat utvecklingen.

Förvaltningsteamet har under merparten av perioden låtit fondens obligationsinnehav vara defensivt, dvs underviktat mot sitt index. Andelen bostadsobligationer har ökat något, medan realräntelånen sålts.

Till fondens värdförändring bidrog Alfa Laval, Nobia och Boliden positivt. Fondens sämsta investering var Ericsson.

De största nettoköpen i fonden var SCA, Kinnevik och SKF. De största nettoförsäljningarna var SSAB, Scania och TeliaSonera.

### Utveckling 05-12-31 – 06-06-30, %



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	06-06-30	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	8 087 743	7 187 187	4 851 736	3 466 259	2 180 367
Antal utelöpande andelar	53 968 029	46 911 180	37 753 949	29 222 602	20 409 905
Andelsvärde, kr	149,86	153,21	128,51	118,62	106,83
Utdelning, kr/andel	5,05	4,21	3,85	3,60	2,78
Totalavkastning, fond	1,17%	22,94%	11,77%	14,72%	-19,60%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,60%	22,14%	13,35%	17,66%	-18,36%

## Balansfond

### AMF Pensions Balansfond Org. nr. 504400-5071

#### Nyckeltal

Risk och avkastning	06-06-30	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31
Totalrisk, %	7,19	5,75	6,78	13,87	14,51
Totalrisk, jämförelseindex, %	6,07	5,03	7,49	13,95	14,83
Aktiv risk, %	1,42	1,06	1,74	2,27	2,69
Duration, år (räntebärande del)	3,80	4,79	5,29	4,41	4,82
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	14,11	17,22	13,23	-3,96	-12,69
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	4,71	3,74	1,55	4,86	-
Omsättningshastighet	0,91	0,91	1,19	1,13	0,79

#### 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), %	0,55	0,54	0,59	0,55	0,57
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK	5 295	4 684	4 869	2 521	2 311
Transaktionskostnader, %	0,10	0,09	0,11	0,10	0,12

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

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,54	44,66	42,58	42,31	35,27
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,74	2,82	2,67	2,79	2,36
Totalkostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	59,86	60,20	62,47	58,36	50,67
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,77	3,80	3,92	3,85	3,39

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
SCA B	Skogsindustri	430 900	138 584
Kinnevik B	Investmentbolag	1 324 700	122 249
SKF B	Verkstad	719 500	82 304
ABB Ltd	Verkstad	863 000	78 688
Boliden	Metallindustri	662 500	62 191

#### Största nettoförsäljningar

SSAB A	Metallindustri	317 850	112 041
Scania B	Verkstad	210 300	68 886
TeliaSonera	Teleoperatör	1 444 700	63 663
Sandvik	Verkstad	164 800	60 872
Alfa Laval	Verkstad	193 000	47 773

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

## Fondinnehav 2006-06-30

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Sverige</b>				
AarhusKarlshamn	Livsmedel	1 73 400	29 825	0,37%
Alfa Laval	Verkstad	429 900	92 643	1,15%
ABB Ltd	Verkstad	863 000	80 475	1,00%
AstraZeneca SDB	Läkemedel	453 000	196 828	2,43%
Boliden	Metallindustri	662 500	87 781	1,09%
Capio	Hälsovård	282 840	36 486	0,45%
Elekta B	Hälsovård	391 800	47 800	0,59%
Ericsson B	Telekomutrustning	15 365 000	365 687	4,52%
FöreningsSparbanken A	Bank	454 100	85 825	1,06%
Hennes & Mauritz B	Detaljhandel	1 236 900	345 095	4,27%
IFS B	IT/Mjukvara	2 498 000	24 231	0,30%
Investor B	Investmentbolag	1 490 300	196 720	2,43%
JM	Bygg/Byggmaterial	90 800	10 397	0,13%
Kinnevik B	Investmentbolag	2 239 400	198 187	2,45%
Lundin Petroleum	Olja/Gas	619 500	54 051	0,67%
Micronic Laser Systems	IT/Hårdvara	269 500	21 425	0,26%
Millicom Intl Cellular	Teleoperatör	1 21 000	39 930	0,49%
NCC B	Bygg/Byggmaterial	119 000	20 706	0,26%
Nibe B	Sällanköpsvaror	400 000	30 200	0,37%
Nobia	Sällanköpsvaror	371 400	86 908	1,07%
Nordea	Bank	1 641 900	141 203	1,75%
Q-Med	Hälsovård	675 200	63 469	0,78%
SAAB B	Verkstad	944 400	172 825	2,14%
SCA B	Skogsindustri	430 900	128 193	1,59%
SKF B	Verkstad	719 500	81 663	1,01%
Scania B	Verkstad	314 400	102 809	1,27%
Seco Tools	Verkstad	675 000	61 425	0,76%
Securitas B	Tjänster	323 800	44 684	0,55%
Skanska B	Bygg/Byggmaterial	1 213 100	134 654	1,66%
Svenska Handelsbanken A	Bank	639 900	118 701	1,47%
Svolder B	Investmentbolag	85 000	5 950	0,07%
Tele2 B	Teleoperatör	2 312 050	168 202	2,08%
TradeDoubler	IT/Mjukvara	39 000	5 129	0,06%
Volvo B	Verkstad	884 400	313 078	3,87%
<b>Summa Sverige</b>			<b>3 593 185</b>	<b>44,42%</b>
<b>England</b>				
Billiton	Gruvor	166 000	23 200	0,29%
British Petroleum	Olja/Gas	414 581	34 826	0,43%
Diageo	Drycker	86 292	10 456	0,13%
GlaxoSmithkline	Läkemedel	181 715	36 582	0,45%
HBOS	Bank	171 804	21 516	0,27%
Next	Detaljhandel	33 000	7 175	0,09%
Rio Tinto	Gruvor	23 000	8 761	0,11%
Royal Bank of Scotland	Bank	110 880	26 266	0,32%
Scottish Power	Elektricitet/Gas	33 333	2 589	0,03%
Tesco	Livsmedelskedjor	211 792	9 425	0,12%
Vodafone	Teleoperatör	1 290 587	19 817	0,25%
WPP Group	Media	180 000	15 696	0,19%
<b>Summa England</b>			<b>216 309</b>	<b>2,68%</b>
<b>Finland</b>				
Neste Oil	Olja/Gas	11 285	2 863	0,04%
<b>Summa Finland</b>			<b>2 863</b>	<b>0,04%</b>

## Balansfond

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Frankrike</b>				
AXA	Försäkring	85 500	20 208	0,25%
AXA Teckningsrätter 060619	Försäkring	85 500	520	0,01%
Arkema	Olja/Gas	1 200	337	0,00%
Alstom	Verkstad	3 200	2 106	0,03%
BNP Paribas	Bank	81 900	56 464	0,70%
Credit Agricole	Bank	47 300	12 961	0,16%
France Telecom	Teleoperatör	101 556	15 724	0,19%
LVMH	Sällanköpsvaror	3 000	2 144	0,03%
Lafarge	Bygg/Byggmaterial	19 491	17 620	0,22%
Norbert Dentressangle	Transport	6 971	3 531	0,04%
Schneider Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	27 600	20 719	0,26%
Technip	Olja/Gas	31 000	12 363	0,15%
<b>Total</b>	<b>Olja/Gas</b>	<b>48 000</b>	<b>22 747</b>	<b>0,28%</b>
Vinci	Bygg/Byggmaterial	17 000	12 613	0,16%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>200 057</b>	<b>2,48%</b>
<b>Hongkong</b>				
Tracker Fund of Hongkong	Investmentbolag	2 800 000	42 718	0,53%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>42 718</b>	<b>0,53%</b>
<b>Italien</b>				
Assicurazioni Generali	Försäkring	36 000	9 437	0,12%
Campari	Drycker	151 000	11 181	0,14%
Eni	Olja/Gas	101 000	21 415	0,26%
Saipem	Olja/Gas	231 000	37 783	0,47%
Unicredito Italiano	Bank	290 000	16 331	0,20%
<b>Summa Italien</b>			<b>96 147</b>	<b>1,19%</b>
<b>Japan</b>				
Aeon Mall	Fastigheter	10 000	3 031	0,04%
Canon	Elektronik/Elektrisk utrustning	33 325	11 781	0,15%
East Japan Railway	Transport	66	3 535	0,04%
Fanuc	Verkstad	7 550	4 891	0,06%
Mitsubishi Corp	Konglomerat	42 720	6 151	0,08%
Mitsubishi UFJ Financial	Bank	102	10 284	0,13%
Nidec	Elektronik/Elektrisk utrustning	6 100	3 152	0,04%
Sharp	Elektronik/Elektrisk utrustning	23 000	2 620	0,03%
Toyota Motor	Bilindustri	10 000	3 775	0,05%
Yamada Denki	Detaljhandel	10 251	7 538	0,09%
<b>Summa Japan</b>			<b>56 758</b>	<b>0,71%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ABN Amro	Bank	101 788	20 054	0,25%
ASML	IT/Hårdvara	62 500	9 119	0,11%
Akzo Nobel	Kemi	29 000	11 261	0,14%
ING Groep	Försäkring	95 000	26 889	0,33%
Philips Electronics	Elektronik/Elektrisk utrustning	56 000	12 601	0,16%
Umicore	Kemi	9 800	9 424	0,12%
Unilever	Livsmedel	101 700	16 608	0,21%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>105 956</b>	<b>1,32%</b>
<b>Schweiz</b>				
ABB Ltd	Verkstad	110 000	10 285	0,13%
Lonza Group	Kemi	23 000	11 341	0,14%
Novartis	Läkemedel	45 050	17 537	0,22%
Roche	Läkemedel	26 493	31 485	0,39%
Swiss Reinsurance	Försäkring	14 294	7 182	0,09%
Syngenta	Kemi	8 700	8 313	0,10%
The Swatch Group B	Sällanköpsvaror	13 800	16 757	0,21%
UBS	Bank	55 800	43 969	0,54%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>146 869</b>	<b>1,82%</b>

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>Norge</b>				
Statoil	Olja/Gas	54 000	11 033	0,14%
<b>Summa Norge</b>			<b>11 033</b>	<b>0,14%</b>
<b>Spanien</b>				
Altadis	Konsumentprodukter	49 076	16 707	0,21%
Banco Santander	Bank	263 300	27 695	0,34%
Ferrovial	Bygg/Byggmaterial	25 950	14 269	0,18%
Inditex	Detaljhandel	74 400	22 600	0,28%
Telefonica	Teleoperatör	182 020	21 829	0,27%
<b>Summa Spanien</b>			<b>103 100</b>	<b>1,28%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Försäkring	20 700	23 550	0,24%
BASF	Kemi	15 800	9 136	0,11%
BMW	Bilindustri	28 295	10 180	0,13%
Commerzbank	Bank	10 000	2 620	0,03%
Continental	Bilindustri	6 500	4 785	0,06%
Depfa Bank	Bank	47 000	5 628	0,07%
Deutsche Bank	Bank	28 600	23 182	0,29%
Deutsche Post	Tjänster	77 031	14 871	0,18%
Deutsche Telekom	Teleoperatör	60 000	6 952	0,09%
E.on	Elektricitet/Gas	26 600	22 055	0,27%
Gea Group	Verkstad	47 000	5 801	0,07%
Hypo Real Estate Holding	Finansiella tjänster	7 000	3 062	0,04%
Rwe	Elektricitet/Gas	37 000	22 169	0,27%
SAP	IT/Mjukvara	15 800	24 012	0,30%
Siemens	Elektronik/Elektrisk utrustning	33 002	20 679	0,26%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>198 682</b>	<b>2,41%</b>
<b>USA</b>				
Abbott Laboratories	Läkemedel	31 000	9 738	0,12%
Adobe Systems	IT/Mjukvara	65 000	14 215	0,18%
Air Products & Chemicals	Kemi	25 500	11 741	0,15%
American International Group	Försäkring	32 000	13 612	0,17%
Amgen	Läkemedel	25 500	11 982	0,15%
Apache	Olja/Gas	20 000	9 833	0,12%
BJ Services	Olja/Gas	115 000	30 866	0,38%
Bank of America	Bank	67 000	23 215	0,29%
Barr Pharmaceuticals	Läkemedel	17 000	5 840	0,07%
Best Buy	Detaljhandel	25 000	9 876	0,12%
CVS	Detaljhandel	118 000	26 095	0,32%
Caterpillar	Verkstad	25 000	13 413	0,17%
Centex	Bygg/Byggmaterial	22 000	7 971	0,10%
Citigroup	Bank	82 000	28 495	0,35%
Colgate-Palmolive	Konsumentprodukter	37 100	16 008	0,20%
Comcast	Media	68 000	16 037	0,20%
ConocoPhillips	Olja/Gas	90 000	42 484	0,53%
Corning	IT/Hårdvara	40 000	6 970	0,09%
Dominion Resources	Elektricitet/Gas	33 000	17 779	0,22%
Electronic Arts	IT/Mjukvara	15 000	4 651	0,06%
Emerson Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	31 800	19 198	0,24%
Endo Pharmaceuticals	Läkemedel	28 000	6 652	0,08%
Franklin Resources	Finansiella tjänster	31 000	19 385	0,24%
General Electric	Elektronik/Elektrisk utrustning	99 000	23 505	0,29%
Goldman Sachs	Finansiella tjänster	13 000	14 087	0,17%
Goodrich	Verkstad	18 000	5 224	0,06%
Hartford Financial Service Group	Försäkring	25 000	15 235	0,19%
Hess	Olja/Gas	18 900	7 195	0,09%
Hilton Hotels	Hotell	110 000	22 409	0,28%
ITT Industries	Verkstad	20 000	7 131	0,09%
Ingersoll-Rand	Verkstad	69 000	21 263	0,26%

## Balansfond

Finansiella instrument			Marknadsvärde	% av fondför-
Aktier, forts.	Bransch	Antal	TSEK	mögenheten
<b>USA</b>				
IBM	IT/Mjukvara	46 000	25 455	0,31%
Kellogg	Livsmedel	30 000	10 465	0,13%
Lowe's	Detaljhandel	39 000	17 044	0,21%
MEMC Electronic Materials	IT/Hårdvara	37 000	9 995	0,12%
Medco Health Solutions	Läkemedel	24 000	9 903	0,12%
Medtronic	Hälsovård	40 000	13 519	0,17%
Merrill Lynch	Finansiella tjänster	70 000	35 075	0,43%
Microsoft	IT/Mjukvara	92 120	15 462	0,19%
Motorola	Telekomutrustning	50 000	7 257	0,09%
Phelps Dodge	Metallindustri	18 000	10 653	0,13%
Procter & Gamble	Konsumentprodukter	15 000	6 008	0,07%
Staples	Detaljhandel	46 500	8 156	0,10%
Symantec	IT/Mjukvara	68 000	7 612	0,09%
Texas Instruments	IT/Hårdvara	43 000	9 382	0,12%
Transocean	Olja/Gas	36 700	21 234	0,26%
Verizon Communication	Teleoperatör	44 000	10 615	0,13%
Wachovia	Bank	33 000	12 856	0,16%
Wyeth	Läkemedel	22 000	7 038	0,09%
Yahoo	IT/Mjukvara	34 000	8 082	0,10%
<b>Summa USA</b>			<b>727 916</b>	<b>9,00%</b>
<b>Summa aktier</b>			<b>5 501 593</b>	<b>68,02%</b>
<b>Räntebärande värdepapper</b>				
Obligationer		Nomineellt belopp	Marknadsvärde	% av fondför-
Svenska Staten		TSEK	TSEK	mögenheten
Statsobligation 3% 160712 1050		157 000	143 701	1,78%
Statsobligation 4% 091201 1048		104 000	105 112	1,30%
Statsobligation 4,5% 150812 1049		151 000	156 481	1,94%
Statsobligation 5% 090128 1043		148 000	153 341	1,90%
Statsobligation 5% 201201 1047		161 000	176 859	2,20%
Statsobligation 5,5% 121008 1046		123 000	133 649	1,65%
Statsobligation 5,25% 110315 1045		191 000	202 624	2,51%
Statsobligation 6,5% 080505 1040		155 000	163 762	2,02%
Statsobligation 6,75% 140505 1041		227 000	268 825	3,32%
Statsobligation 8% 070815 1037		4 000	4 218	0,05%
<b>Summa Svenska Staten</b>		<b>1 421 000</b>	<b>1 508 572</b>	<b>18,67%</b>
<b>Övriga emittenter</b>				
Investor 5,5% 070124		20 000	20 314	0,25%
Investor 5,5% 080121 117		10 000	10 326	0,13%
Nordea Hypotek 4,5% 080917 5518		70 000	71 360	0,88%
Skanska 6,75% 070524 160		30 000	31 001	0,38%
Spintab 5% 080618 173		169 000	173 700	2,15%
Stadshypotek 6% 090318 1568		170 000	179 801	2,22%
<b>Summa övriga emittenter</b>		<b>469 000</b>	<b>486 502</b>	<b>6,01%</b>
<b>Summa Obligationer</b>		<b>1 890 000</b>	<b>1 995 074</b>	<b>24,68%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>7 496 667</b>	<b>92,70%</b>
Likvida medel			468 570	5,79%
Övriga tillgångar och skulder, netto			122 506	1,51%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>8 087 743</b>	<b>100,00%</b>

Balansräkning TSEK	06-06-30	05-06-30
<b>Tillgångar</b>		
Aktier och konvertibler, not 1	5 501 593	4 188 597
Obligationer, not 1	1 995 074	2 208 148
Bank och övriga likvida medel	468 570	11 252
Upplupen bankränta	0	70
Upplupen kupongränta	39 347	52 751
Ej likviderad värdepappersaffär	82 857	31 311
Fordran restitution	1 385	1 320
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 088 826</b>	<b>6 493 449</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-89	-71
Preliminärskatt på utdelning	-741	-360
Ej likviderad värdepappersaffär	-253	-21 069
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 083</b>	<b>-21 500</b>
<b>Fondförmögenhet, not 4</b>	<b>8 087 743</b>	<b>6 471 949</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Resultaträkning TSEK</b>	<b>06-01-01 06-06-30</b>	<b>05-01-01 05-06-30</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument, not 2	-12 548	458 270
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, not 3	-84 311	77 527
Ränteintäkter dagslån	2 645	606
Ränteintäkter obligationer	50 432	42 856
Ränteintäkter bank	694	70
Utdelning aktier, netto	123 504	97 519
Valutavinster och -förluster, netto	-877	1 702
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>79 539</b>	<b>678 550</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-15 443	-11 141
Övriga kostnader	-7	-4
<b>Summa kostnader</b>	<b>-15 450</b>	<b>-11 145</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>64 089</b>	<b>667 405</b>

## Balansfond

Not 1, se fonddinnehav ovan

### Not 2

#### Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument

Realiserad börskursvinst	364 563	166 688
Realiserad valutakursvinst	5 734	852
Orealiserad börskursvinst	0	177 943
Orealiserad valutakursvinst	0	42 240
Realiserad börskursförlust	-12 804	-34 782
Realiserad valutakursförlust	-9 868	-37 703
Orealiserad börskursförlust	-275 556	15 692
Orealiserad valutakursförlust	-84 617	127 340
<b>Summa</b>	<b>-12 548</b>	<b>458 270</b>

### Not 3

#### Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument

Realiserad börskursvinst	1 923	26 864
Orealiserad börskursvinst	0	51 599
Realiserad börskursförlust	-30 206	-5 483
Orealiserad börskursförlust	-56 028	4 547
<b>Summa</b>	<b>-84 311</b>	<b>77 527</b>

### Not 4

#### Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	7 187 187	4 851 736
Andelsutgivning	1 352 330	1 240 829
Andelsinlösen	-251 971	-98 687
Resultat enl. resultaträkning	64 089	667 405
Utdelat till andelsägarna	-263 892	-189 334
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>8 087 743</b>	<b>6 471 949</b>

AMF Pension Fondförvaltning AB

Stockholm den 7 augusti 2006

Fredrik Nordström, Verkställande direktör

Halvårsredogörelsen är ej granskad av bolagets revisorer.





# Räntefond – Sverige

PPM-nummer 574 293

## Fondens inriktning

Pengarna placeras i obligationer som ges ut av svenska staten, bostadsinstitut, kommuner och starka kreditvärdiga företag.

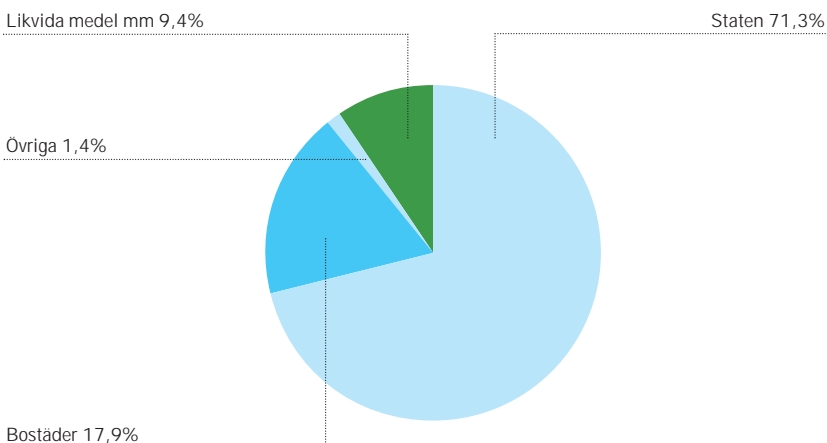
## Fondens utveckling

Fondens totalavkastning uppgick under första halvåret 2006 till -1,3 (6,5) procent. Under samma period sjönk fondens jämförelseindex med -1,1 (6,6) procent.

Riksbanken inledde året med två snabba reporäntehöjningar i januari och mars, på sammanlagt 0,50 procentenheter, till 2 procent. En ytterligare höjning med 0,25 procentenheter kom strax före midsommar. Marknadsräntorna inledde året något trevande men steg sedan från mars månad. Den femåriga statslåneräntan har fram till halvårsskiftet stigit med 0,65 procentenheter till ca 3,80 procent och skillnaden mellan 2 och 10 årsräntan har ökat med ca 0,25 procentenheter.

Ett ökat utbud av varor från lågprisländer samt en stark inhemsk produktivitetstillväxt har lett till en låg uppmätt inflationstakt. Emellertid har tillgångspriser och andra finansiella variabler såsom exempelvis fastighetspriser, skuldsättning hos hushåll och företag stigit. Detta har föranlett Riksbanken att komma med ett nytt förtydligande angående penningpolitikens inriktning där hänsyn tas även till faktorer vid sidan om KPI.

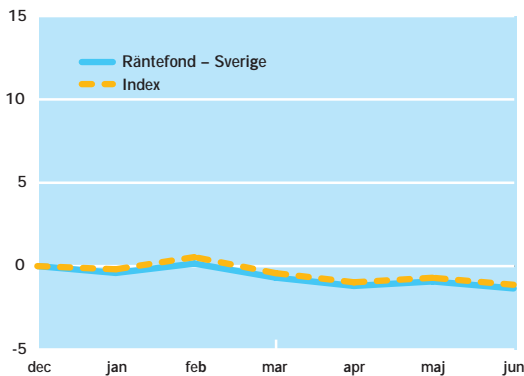
## Placeringar i Räntefond – Sverige



Riksbankens prognoser angående inflationsutvecklingen pekar i nuläget på en inflationstakt runt 2 procent på två års sikt, under förutsättning att ytterligare reporäntehöjningar gradvis genomförs.

Fonden har under större delen av perioden haft en kortare duration än sitt jämförelseindex. Andelen bostadsobligationer i fonden har ökat något under perioden samtidigt som samtliga innehav i realränteobligationer har sålts.

### Utveckling 05-12-31 – 06-06-30, %



Ett index visar utvecklingen på en börs, en viss bransch eller en viss typ av värdepapper. För att jämföra Räntefond – 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	06-06-30	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31
Fondförmögenhet, TSEK	2 148 293	1 509 951	967 159	485 710	324 464
Antal utelöpande andelar	18 781 487	12 562 394	8 212 990	4 252 256	2 888 209
Andelsvärde, kr	114,38	120,20	117,76	114,22	112,34
Utdelning, kr/andel	4,22	4,09	5,07	4,31	3,96
Totalavkastning, fond	-1,34%	5,54%	7,77%	5,50%	8,94%
Totalavkastning, jämförelseindex	-1,12%	5,35%	8,61%	5,04%	9,05%

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

**Nyckeltal**

Risk och avkastning	06-06-30	05-12-31	04-12-31	03-12-31	02-12-31
Totalrisk, %	2,60	2,87	3,55	3,47	3,09
Totalrisk, jämförelseindex, %	2,73	2,99	3,47	3,41	3,36
Aktiv risk, %	0,41	0,40	0,57	0,75	0,77
Duration, år	3,88	4,64	4,91	4,43	4,66
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	4,55	6,65	6,63	7,21	5,94
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	5,98	6,14	6,87	4,60	-
Omsättningshastighet	1,99	1,72	2,28	1,75	1,50

**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, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

**Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år**

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	14,84	15,68	15,59	15,54	15,46
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,97	1,00	1,00	0,99	1,01
Totalkostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	14,84	15,68	15,59	15,54	15,46
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,97	1,00	1,00	0,99	1,01

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

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

**Fondinnehav 2006-06-30**

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde	% av fondför- mogenheten
<b>Obligationer, växlar och certifikat</b>	<b>TSEK</b>	<b>TSEK</b>	
<b>Svenska Staten</b>			
Statsobligation 3% 160712 1050	132 000	120 818	5,62%
Statsobligation 4% 091201 1048	98 000	99 048	4,61%
Statsobligation 4,5% 150812 1049	127 000	131 610	6,13%
Statsobligation 5% 090128 1043	150 000	155 414	7,23%
Statsobligation 5% 201201 1047	138 000	151 593	7,06%
Statsobligation 5,5% 121008 1046	100 000	108 658	5,06%
Statsobligation 5,25% 110315 1045	172 000	182 468	8,49%
Statsobligation 6,5% 080505 1040	161 000	170 101	7,92%
Statsobligation 6,75% 140505 1041	195 000	230 929	10,75%
Statsobligation 8% 070815 1037	24 000	25 309	1,18%
Statsskuldväxel 060719	125 000	124 886	5,81%
<b>Summa Svenska Staten</b>	<b>1 422 000</b>	<b>1 500 834</b>	<b>69,86%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Investor 5,5% 070124	10 000	10 157	0,47%
Landshypotek 4,625% 140316	10 000	10 153	0,47%
Nordea Hypotek 4,5% 080917 5518	45 000	45 874	2,14%
Skanska 6,75% 070524 160	10 000	10 334	0,48%
Spintab 5% 080618 173	145 000	149 032	6,94%
Stadshypotek 6% 090318 1568	105 000	111 053	5,17%
Stadshypotek FC 060714	75 000	74 952	3,49%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>400 000</b>	<b>411 555</b>	<b>19,16%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>1 822 000</b>	<b>1 912 389</b>	<b>89,02%</b>
Likvida medel		202 246	9,41%
Övriga tillgångar och skulder, netto		33 658	1,57%
<b>Fondförmogenhet</b>		<b>2 148 293</b>	<b>100,00%</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>06-06-30</b>	<b>05-06-30</b>
<b>TSEK</b>		
<b>Tillgångar</b>		
Finansiella instrument, not 1	1 912 389	1 245 237
Bank och övriga likvida medel	202 246	8 049
Upplupen kupongränta	34 308	29 653
Upplupen bankränta	0	88
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 148 943</b>	<b>1 283 027</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-9	-5
Preliminärskatt på utdelning	-641	-558
<b>Summa skulder</b>	<b>-650</b>	<b>-563</b>
<b>Fondförmögenhet, not 3</b>	<b>2 148 293</b>	<b>1 282 464</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Resultaträkning</b>	<b>06-01-01</b>	<b>05-01-01</b>
<b>TSEK</b>	<b>06-06-30</b>	<b>05-06-30</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på rantebärande		
finansiella instrument, not 2	-65 976	47 115
Ränteintäkter diskonteringspapper	1 285	30
Ränteintäkter dagslån	1 221	226
Ränteintäkter obligationer	37 903	26 884
Ränteintäkter bank	320	88
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-25 247</b>	<b>74 343</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-1 369	-839
Övriga kostnader / intäkter	0	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 369</b>	<b>-839</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-26 616</b>	<b>73 504</b>
<b>Not 1, se fondinnehav ovan</b>		
<b>Not 2</b>		
<b>Värdeförändring på rantebärande finansiella instrument</b>		
Realiserad börskursvinst	896	16 431
Orealiserad börskursvinst	0	33 481
Realiserad börskursförlust	-18 607	-2 797
Orealiserad börskursförlust	-48 265	0
<b>Summa</b>	<b>-65 976</b>	<b>47 115</b>
<b>Not 3</b>		
<b>Fondförmögenhetens utveckling:</b>		
Fondförmögenheten vid årets början	1 509 951	967 159
Andelsutgivning	959 222	415 783
Andelsinlösen	-219 504	-132 890
Resultat enligt resultaträkning	-26 616	73 504
Utdelat till andelsägarna	-74 760	-41 092
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>2 148 293</b>	<b>1 282 464</b>

AMF Pension Fondförvaltning AB

Stockholm den 7 augusti 2006

Fredrik Nordström, Verkställande direktör

Halvårsredogörelsen är ej granskad av bolagets revisorer.





# Räntefond – Likviditet

PPM-nummer 305 185

## Fondens inriktning

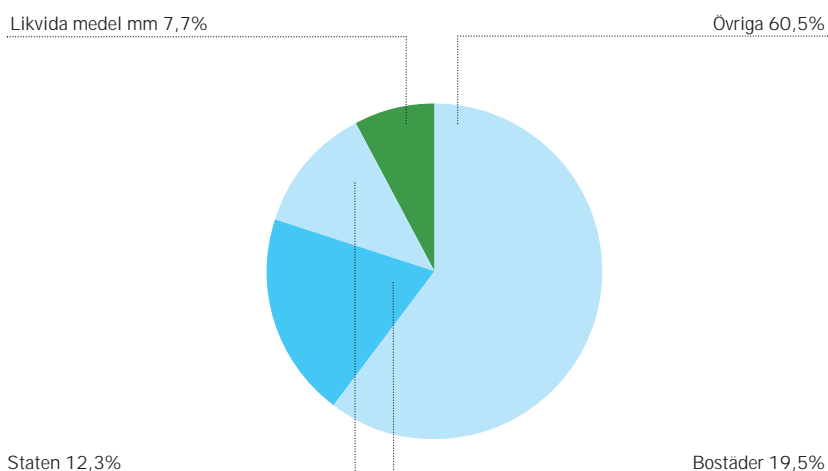
Fonden investerar i svenska räntebärande värdepapper med en kortare genomsnittlig bindningstid än ett år.

## Fondens utveckling

Räntefond - Likviditet steg under första halvåret med 1,0 (1,4) procent. Fondens jämförelseindex steg under samma period med 1,0 (1,2) procent. Första halvåret utvecklades den svenska ekonomin mycket starkt. Tillväxten för det första kvartalet blev hela 4,1 procent dels beroende på en mycket stark export men även en stark inhemsk efterfrågan i form av stigande privatkonsumtion och investeringar. Den allt högre aktiviteten i svensk ekonomi ledde till att Riksbanken höjde räntan med 25 räntepunkter vid tre tillfällen från 1,50 procent till 2,25 procent under första halvåret och signalerade att de kommer att behöva höja räntan ytterligare framöver.

Fonden har under perioden haft en betydligt kortare duration än sitt jämförelseindex. Anledningen till att det aktiva risktagandet ändå inte betalat sig mer under perioden är att de räntehöjningar som Riksbanken genomförde under första halvåret i princip låg i prissättningen av statsskuldväxlar och andra räntepapper med kort löptid redan vid ingången av året. Statsskuldväxlar anses dock fortfarande vara relativt dyrt prissatta och därför har fonden fortsatt att undervikta sådana instrument till förmån för bank- och bostadscertifikat samt företagscertifikat med god kreditvärdighet. Prognosen för andra halvåret är att de

## Placeringar i Räntefond – Likviditet

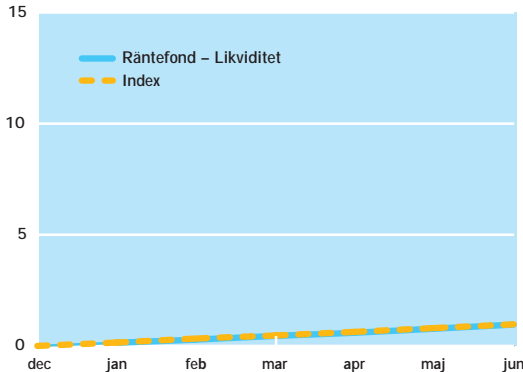




korta marknadsräntorna kommer att fortsätta stiga varför den genomsnittliga löptiden för värdepappren i fonden även fortsättningsvis kommer att vara betydligt lägre än sitt jämförelseindex.

Andelen räntestrukturlån i fonden, s k FRN-lån, har minskat i takt med att fonden vuxit beroende på att utbudet av nya sådana lån varit begränsat under första halvåret. Per halvårsskiftet uppgick andelen FRN-lån i fonden till drygt 27 procent, att jämföra med drygt 40 procent vid årsskiftet.

### Utveckling 05-12-31 – 06-06-30, %



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	06-06-30	05-12-31	04-12-31	04-05-17
Fondförmögenhet, TSEK	851 642	247 020	141 139	100 000
Antal utelöpande andelar	8 273 239	2 410 199	1 392 874	1 000 000
Andelsvärde, kr	102,94	102,49	101,33	100,00
Utdelning, kr/andel	0,53	0,98	-	-
Totalavkastning, fond	0,96%	2,13%	1,33%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	0,97%	1,91%	1,44%	-

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

**Nyckeltal**

Risk och avkastning	06-06-30	05-12-31	04-12-31
Totalrisk, %	0,20	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,15	-	-
Aktiv risk, %	0,11	-	-
Duration, dagar	45	45	104
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	2,08	-	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	2,08	-	2,14
Omsättningshastighet	2,13	1,28	-

**Kostnader**

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

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

Förvaltningskostnad:			
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	15,13	15,18	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,98	0,98	-
Totalkostnad:			
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	15,13	15,18	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,98	0,98	-

<sup>1</sup>Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

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

## Fondinnehav 2006-06-30

Finansiella instrument	Nominellt	Marknads-	% av fondför-
Obligationer, växlar och certifikat	belopp	värde	mögenheten
Svenska Staten	TSEK	TSEK	
Statsobligation 8% 070815 1037	1 000	1 055	0,12%
Statsskuldväxel 060719	90 000	89 918	10,57%
Statsskuldväxel 060816	2 000	1 995	0,23%
Statsskuldväxel 060920	2 000	1 990	0,23%
Statsskuldväxel 061220	5 000	4 944	0,58%
Statsskuldväxel 070321	5 000	4 907	0,58%
<b>Summa Svenska Staten</b>	<b>105 000</b>	<b>104 809</b>	<b>12,31%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Akademiska Hus FC 060919	32 000	31 842	3,74%
AP Fastigheter 4,5% 061103 139	4 500	4 528	0,53%
AP Fastigheter FC 060816	23 000	22 938	2,69%
AP Fastigheter FRN 080125 155	7 000	7 014	0,82%
Danske Bank FC 060816	23 000	22 939	2,69%
Danske Bank FRN 071203 121	12 000	12 006	1,41%
Fortum FRN 090406	15 000	15 003	1,76%
General Electric Cap Corp FRN 080128	12 000	12 004	1,41%
Göteborgs Kommun 3,1% 060809	23 000	23 014	2,70%
Holmen FRN 061117 101	3 000	3 002	0,35%
Länsförsäkringar Bank FC 060824	30 000	29 905	3,51%
Malmö kommunala bostäder FC 060809	35 000	34 921	4,10%
Nordea FC 060815	18 000	17 953	2,11%
Nordea FRN 150923 1135	17 000	16 964	1,99%
OMHEX FRN 091215 4	7 000	7 017	0,82%
SBAB FRN 080515	26 000	26 014	3,05%
Scania FRN 070614 24	14 000	14 081	1,65%
SEB Bolån FRN 080319 106	50 000	50 005	5,87%
Securitas FC 060724	11 000	10 986	1,29%
Spintab FC 060815	30 000	29 922	3,51%
Spintab FC 060818	40 000	39 889	4,68%
Stadshypotek FC 060815	70 000	69 819	8,21%
Stångåstaden FC 060822	18 000	17 944	2,12%
Sveaskog FRN 090818 104	4 000	4 016	0,47%
Swedish Match FRN 080115 132	6 000	6 057	0,71%
Svenska Handelsbanken FC 060815	40 000	39 896	4,69%
Svenska Handelsbanken FRN 070801 812	30 000	30 000	3,53%
Svenska Volkswagen Finans FC 060908	20 000	19 916	2,34%
Tekniska Verken Linköping FC 060918	25 000	24 878	2,92%
Volvo Treasury FRN 090622	35 000	35 000	4,11%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>680 500</b>	<b>679 473</b>	<b>79,78%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>785 500</b>	<b>784 282</b>	<b>92,09%</b>
Likvida medel		66 193	7,77%
Övriga tillgångar och skulder, netto		1 167	0,14%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>851 642</b>	<b>100,00%</b>

## Räntefond – Likviditet

Balansräkning	06-06-30	05-06-30
<b>TSEK</b>		
<b>Tillgångar</b>		
Finansiella instrument, not 1	784 282	159 321
Bank och övriga likvida medel	66 193	8 844
Upplupen kupongränta	1 298	1 784
Upplupen bankränta	0	22
<b>Summa tillgångar</b>	<b>851 773</b>	<b>169 971</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupen förvaltningskostnad	-4	-1
Preliminärskatt på utdelning	-127	-42
<b>Summa skulder</b>	<b>-131</b>	<b>-43</b>
<b>Fondförmögenhet, not 3</b>	<b>851 642</b>	<b>169 928</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Resultaträkning</b>	<b>06-01-01</b>	<b>05-01-01</b>
<b>TSEK</b>	<b>06-06-30</b>	<b>05-06-30</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på räntebärande		
finansiella instrument, not 2	-65	-513
Ränteintäkter diskonteringspapper	2 089	498
Ränteintäkter dagslån	187	20
Ränteintäkter obligationer	2 289	2 305
Ränteintäkter bank	130	22
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>4 630</b>	<b>2 332</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-316	-116
Övriga kostnader / intäkter	-1	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-317</b>	<b>-116</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 313</b>	<b>2 216</b>
<b>Not 1, se fonddinnehav ovan</b>		
<b>Not 2</b>		
Värdeförändring på räntebärande finansiella instrument		
Realiserad börskursvinst	10	26
Orealiserad börskursvinst	505	37
Realiserad börskursförlust	-503	-575
Orealiserad börskursförlust	-77	-1
<b>Summa</b>	<b>-65</b>	<b>-513</b>
<b>Not 3</b>		
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenheten vid årets början	247 020	141 139
Andelsutgivning	955 147	74 719
Andelsinlösen	-351 038	-46 442
Resultat enligt resultaträkning	4 313	2 216
Utdelat till andelsägarna	-3 800	-1 704
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>851 642</b>	<b>169 928</b>

AMF Pension Fondförvaltning AB

Stockholm den 7 augusti 2006

Fredrik Nordström, Verkställande direktör

Halvårsredogörelsen är ej granskad av bolagets revisorer.



# 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

Ernst&Young AB med huvudansvarig revisor *Björn Fernström*,  
Auktoriserad revisor.

*Hans Stenberg*, av Finansinspektionen förordnad revisor, Auktoriserad  
revisor, Deloitte AB.

## Uppdragsavtal

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

## 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 uppgifter om totala innehavet, transaktioner, utdelningar och kostnader samt deklareringsuppgifter.

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 reavinster 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 bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (2004:2). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning och i resultaträkningen ingår såväl realiserade vinster och förluster vid försäljning av värdepapper som förändringar av värdet på fondernas orealiserade värdepappersinnehav. I balansräkningen värderas respektive fonds innehav till marknadsvärde. Aktier värderas till slutkurs senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Svenska räntebärande värdepapper har värderats till slutkurs köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (VM-Company) snittkurser för balansdagen. Ingen av fonderna hade innehav i derivat på balansdagen.

### 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).

### Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens Förening har antagit en Svensk kod för fondbolag. Koden är avsedd att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna om förtroendet för denna. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens Förening och följer koden.

# 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 med avdrag för fondens skulder 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.

**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

Org.nr. 556549-2922

Bolaget har säte i Stockholm

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