

Räntefond Kort

PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel placeras i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid upp till ett år.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

Fondnummer premiepension	305 185
Avgift i premiepension	0,10%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating *	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg *	n/a

* Varken rating eller betyg sätts avseende kategorin korta räntefonder.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

0,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,10%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 0,1 (–0,4) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade –0,7 (–0,3) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 995,9 MSEK till 5 384,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 000,2 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en säker avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar som förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fonden har haft en längre duration, och en övertik av kreditobligationer, i förhållande till jämförelseindex. Andelen kreditobligationer har minskat under året till förmån för obligationer med kreditbetyget AAA vilka har bättre likviditet. Fonden har en fortsatt stor andel instrument med rörlig ränta, FRN (Floating Rate Notes). Dessa ger investerarna en löpande kompensation om marknadsräntorna ligger stilla

eller går upp. Tack vare fallande räntor och minskade kreditspreadar har fonden haft en positiv avkastning under året.

Marknadens utveckling

De korta marknadsräntorna föll under året till följd av att Riksbanken sänkte styrräntan från minus 0,35 procent till minus 0,50 procent i februari. Riksbanken har under året utökat sin expansiva penningpolitik där man med negativ styrränta och köp av statsobligationer försöker få upp inflationen till målet på två procent. Under slutet av året bedömde Riksbanken att det kommer att ta längre tid att nå målet och de kan behöva sänka räntan igen. Riksbanken avser, utifrån de senaste prognoserna, att hålla styrräntan låg fram till minst 2018.

Inflationen har de senaste åren pressats främst av låg global inflation och av låga råvarupriser. Då dessa sedan en tid har stabiliserats och stigit kommer effekten successivt att visa sig i högre inflationssiffror. Detta är dock endast en tillfällig uppgång i inflationen

och ingen uthållig trend. Så länge inflationen är låg i omvärlden kommer det att leda till låg inflation i Sverige. Företagen ser fortsatta problem med att höja priserna på grund av fortsatt osäker efterfrågan, tuff internationell konkurrens och ökad e-handel.

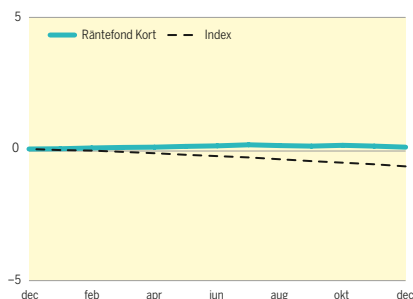
Utvecklingen för krediter och bostadsobligationer var negativ i början av året men har därefter förbättrats. De låga räntorna har lett till en hög efterfrågan på riskfyllda tillgångar.

Framtida strategi

Riksbankens penningpolitik är expansiv och de avser inte höja räntan förrän 2018. Risken är att Riksbanken får fel och inflationen tar fart tidigare. Då kan de korta marknadsräntorna stiga snabbt. Fonden behåller därför övervikten i FRN:er vilket gynnar avkastningen i en period av högre korträntor. Övertikten i kreditrisk består också, om än i mindre utsträckning.

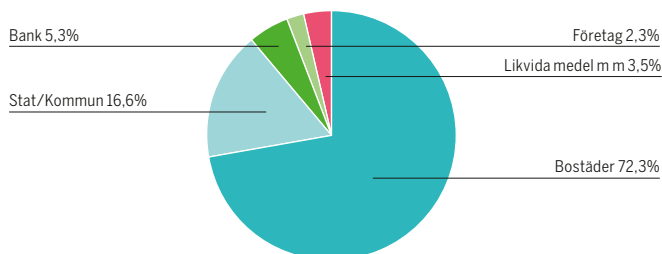
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–31 DECEMBER 2016



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utstående statskuldväxlar. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 31 DECEMBER 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007–31 DECEMBER 2016

Fondens utveckling	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396	5 622 915	5 249 101	3 849 027	2 613 351	2 355 775	1 902 478
Antal utelöpande andelar	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880	51 708 958	48 798 755	36 374 932	24 424 437	21 731 399	17 861 075
Andelsvärde, kr	112,47	112,39	112,81	111,04	108,74	107,57	105,82	107,00	108,40	106,51
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	2,56	0,98	2,09	5,32	2,16	1,39
Totalavkastning, fond	0,07%	–0,37%	1,59%	2,12%	3,51%	2,59%	0,86%	3,69%	3,85%	3,55%
Totalavkastning, jämförelseindex	–0,66%	–0,27%	0,46%	0,89%	1,23%	1,61%	0,31%	0,45%	4,25%	3,43%

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal

Risk och avkastning	161231	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	0,27	0,40	0,19	0,30	0,26
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,09	0,14	0,09	0,08	0,12
Aktiv risk, %	0,27	0,30	0,14	0,26	0,30
Duration, dagar	237	183	95	55	95
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,15	0,61	1,85	2,81	3,05
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,37	1,88	2,13	2,55	2,89
Omsättningshastighet	0,80	5,16	1,00	0,52	0,41
Hävstång, max, %	0,0	35,3	11,7	18,9	14,6
Hävstång, min, %	0,0	0,0	5,7	7,7	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	22,1	8,4	14,4	3,6

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,15	0,15
Årlig avgift, %	0,10	0,10	0,10	0,15	0,15
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,10	0,10	0,14	0,15	0,15
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,01	10,00	14,54	15,17	15,30
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,94	0,98	0,99

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månadssparande från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2016-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
<i>Säkerställda obligationer</i> Uttrycks i tusental per valutaenhet			
Danske Bank 3,375% 170404	100 000	100 893	1,87%
Danske Bank FRN 180403	200 000	200 836	3,73%
Landshypotek Bank 2,625% 180427	875 000	908 714	16,88%
Nykredit Realkredit FRN 170701	275 000	275 481	5,12%
Nykredit Realkredit FRN 190701	650 000	657 020	12,20%
Realkredit Danmark FRN 181001	151 000	151 542	2,81%
SEB Bolån FRN 181002 471	253 000	254 670	4,73%
Stadshypotek FRN 171201	238 000	238 828	4,44%
Stadshypotek FRN 180601	120 000	121 734	2,26%
Swedbank Hypotek 3,75% 171220 186	927 000	964 998	17,92%
Summa svenska staten	3 789 000	3 874 716	71,96%

Övriga emittenter

Banque Populaire Caisse d'Épargne FRN 171117	100 000	99 830	1,85%
General Electric Cap FRN 180116	120 000	120 784	2,24%
Kommuninvest 1,00% 180620 #1806	367 000	375 364	6,97%
Kommuninvest 4 % 170812	410 000	421 644	7,83%
LeasePlan FRN 180505	100 000	99 970	1,86%
Stockholms City FRN 200527	90 000	90 697	1,68%
Ålandsbanken FRN 171127	83 000	83 126	1,54%
Summa övriga emittenter	1 270 000	1 291 414	23,98%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument 5 166 130 95,94%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 5 166 130 95,94%

Likvida medel 190 628 3,54%

Övriga tillgångar och skulder, netto 27 889 0,52%

Fondförmögenhet 5 384 647 100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 166 130	95,94%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Danske Bank	8,42%
Kommuninvest	14,80%
Nykredit	17,32%
Svenska Handelsbanken AB	6,70%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	161231	151231
Överlåtbara värdepapper	5 166 130	6 333 757
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 166 130	6 333 757
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 166 130	6 333 757
Bankmedel och övriga likvida medel	190 628	203 930
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 918	42 519
Summa tillgångar	5 384 676	6 580 207
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-29	-35
Övriga skulder	0	-199 622
Summa skulder	-29	-199 657
Fondförmögenhet (not 1)	5 384 647	6 380 550
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	0	107 701
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,00%	1,69%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	161231	151231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-88 175	-122 660
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-19 830
Ränteutgifter	98 842	119 614
Summa intäkter och värdeförändring	10 668	-22 876
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 880	-7 347
Räntekostnader	-464	-55
Övriga kostnader ¹⁾	0	81
Summa kostnader	-6 344	-7 321
Årets resultat	4 324	-30 197
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	161231	151231
Fondförmögenhet vid årets början	6 380 550	6 815 447
Andelsutgivning	3 332 158	4 998 413
Andelsinlösen	-4 332 385	-5 403 113
Resultat enligt resultaträkning	4 324	-30 197
Fondförmögenheten vid periodens slut	5 384 647	6 380 550

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Ersättningar

AMF Fonder har 22 medarbetare. Samtliga erhåller fast lön, därtill har åtta av fondförvaltarna erhållit rörlig ersättning med totalt 2,3 MSEK. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningen grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan utfås på begäran.

Stockholm den 15 februari 2017

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Anders Thorstensson

Ann-Marie Wancke Widemar

Gunilla Wikman

Gunilla Nyström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Räntefond Kort
(org.nr. 515601-9860)

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört revision av årsberättelsen för AMF Räntefond Kort (org.nr. 515601-9860) för år 2016.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige.

Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning

beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Stockholm den 15 februari 2017

Ernst & Young AB

Peter Strandh
Auktoriserad revisor