

Räntefond Mix

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valutasäkrar samtliga utländska innehav. Den genomsnittliga räntebindningstiden i fonden är mellan två och tolv år.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

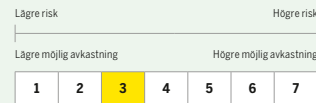
Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,12%
Förvaltningsavgift	0,3%
Norman-belopp	2 054 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

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

* Varken rating eller betyg sätts avseende denna kategori.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

2,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,30%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 2,1 (0,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,9 (0,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 141,6 MSEK till 905,7 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 124,0 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god 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.

Avkastningen i fonden var positiv tack vare fallande räntor. Fonden har en övervikt i kreditobligationer i korta löptider då dessa över tid ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer ökade under årets första månader men har därefter minskat och bidragit positivt till avkastningen. Fonden hade en längre duration än jämförelseindex under första halvan av året och en kortare duration under den andra halvan.

Marknadens utveckling

Året inleddes med stor osäkerhet på de finansiella marknaderna. Börserna och räntorna föll kraftigt på oro över Kinas ekonomiska utveckling och spridningsriskerna till den globala ekonomin. Råvarupriserna föll brett under första delen av året för att därefter stabiliseras och stiga svagt. I Europa tyngdes marknaden av oro för bankers dåliga lån och instabilitet i Italien. Den förestående Brexit-omröstningen skapade politisk osäkerhet. Utfallet av Brexit-omröstningen ledde till en kortlivad panik i marknaden. Sentimentet förbättrades snabbt efter stöd från centralbankerna. Presidentvalet i USA fick motsvarande effekt, en kortvarig oro som snabbt vände till en positiv utveckling.

I Europa har inflationen och tillväxten ökat långsamt. Den Europeiska centralbanken har därför sänkt styrräntan och utökat sitt program för kvantitativa lättnader. Riksbanken har gjort detsamma trots att tillväxten i Sverige är bättre. Riksbanken bedömer att det kommer ta lång tid att nå inflationsmålet och de avser därför inte höja styrräntan förrän tidigast 2018.

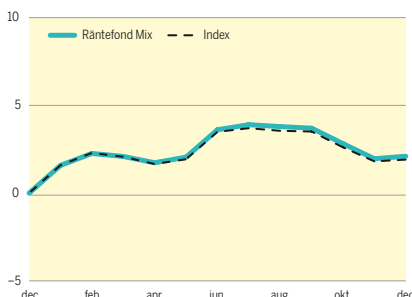
Långräntorna har under året fallit i alla länder förutom i USA, där uppgången tog fart efter att Donald Trump tillkännagivit offensiva finanspolitiska stimulanter vilket lett till förväntningar om en högre inflation.

Utsikter

De svaga men positiva globala tillväxtutsikterna talar för att räntorna kommer att stiga måttligt men förbli låga och att efterfrågan på riskfyllda tillgångar kommer att bestå. Fonden kommer att behålla en övervikt i krediter och vara anpassad för en långsam ränteuppgång med kortare duration i vissa löptider. Obligationer med negativ ränta kommer att undvikas så långt det är möjligt.

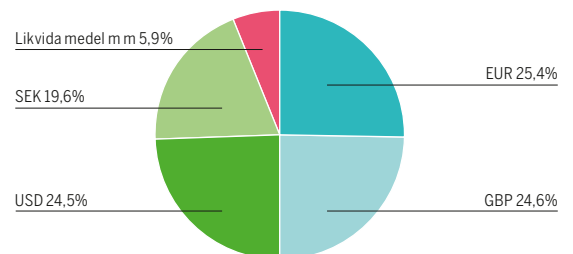
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–31 DECEMBER 2016



Vi jämför fondens utveckling med statsobligationsindex från fyra länder i lika stora delar; USA, Storbritannien, Tyskland och Sverige. Fondens jämförelseindex består av 25 % Handelsbanken Markets Sweden All Government Bonds, 1–10 år, 25 % JP Morgan Germany Government Index, 1–10 år (hedgat till SEK), 25 % JP Morgan United Kingdom Government Index, 1–10 år (hedgat till SEK) och 25 % JP Morgan US Treasury Index, 1–10 år (hedgat till SEK). Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 31 DECEMBER 2016



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–31 DECEMBER 2016

Fondens utveckling	161231	151231	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	905 700	764 089	827 177	530 510	503 845	400 000
Antal utelöpande andelar	7 768 330	6 691 610	7 286 229	5 189 788	4 839 785	4 000 000
Andelsvärde, kr	116,59	114,19	113,53	102,22	104,10	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%	4,10%	
Totalavkastning, jämförelseindex	1,91%	0,48%	10,32%	-2,68%	3,75%	

Fonden startade 2012-01-18 med andelskurs 100 kr.

AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal

Risk och avkastning	161231	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	2,45	2,85	3,99	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	2,42	2,81	3,90	-	-
Aktiv risk, %	0,18	0,22	0,46	-	-
Duration, år	4,43	4,59	4,49	6,68	6,66
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,34	5,69	4,43	-	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	3,14	-	-	-	-
Omsättningshastighet	0,89	2,93	3,02	0,42	-
Hävstång, max, %	22,7	22,2	25,9	25,2	-
Hävstång, min, %	16,6	10,3	8,2	7,3	-
Hävstång, medel, %	19,1	18,5	20,3	15,7	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Årlig avgift, %	0,30	0,30	0,30	0,30	-
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,30	0,30	0,30	0,30	-
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	-
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	-

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	30,79	30,27	31,83	29,71	-
vid ett månadsparande av 100 kr/mån	1,96	1,95	2,03	1,94	-

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer och valuteterminer. Fonden har använt ränteterminer för att förändra ränterisken och valuteterminer för att fullt ut utnyttja de utländska placeringarna. 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			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 1.50% 231113 1057	29 000	31 743	3,50%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	25 600	30 195	3,33%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	16 000	19 156	2,12%
Statsobligation 5% 201201 1047	4 000	4 852	0,54%
Summa svenska staten	74 600	85 947	9,49%
Säkerställda obligationer			
Stadshypotek 2.5% 190918 1582	9 000	9 617	1,06%
Summa säkerställda obligationer	9 000	9 617	1,06%

Övriga emittenter

American Express Credit 2.25% 190815	1 900	17 357	1,92%
AP Moller Maersk 3.75% 180226	12 200	12 675	1,40%
Arla Foods Finance 3.25% 180604	11 000	11 442	1,26%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 1.625% 170210	2 800	25 429	2,81%
Bk nederländse gemeenten 1.875% 181207	1 300	14 982	1,65%
BMW Finance 3.375% 181214	400	4 721	0,52%
Bonos Y Oblig Del Estrado 0.25% 190131	3 350	32 392	3,58%
Bonos Y Oblig Del Estrado 3.75% 181031	1 075	11 066	1,22%
Citigroup 1.55% 170814	2 000	18 173	2,01%
DNB 3.2% 170403	1 200	10 953	1,21%
General Electric Cap 4.125% 170928	2 200	25 325	2,80%
General Electric Cap 6.00% 190807	300	3 011	0,33%
General Electric Cap 6.25% 171215	600	7 090	0,78%
German Govt 0.25% / 201016	500	4 963	0,55%
German Govt 0.5% 260215	1 650	16 375	1,81%
German Govt 1% 240815	1 700	17 705	1,95%
German Govt 1.50% 230215	1 795	19 158	2,12%
German Govt 1.75% 220704	1 935	20 788	2,30%
German Govt 2.5% 210104	2 325	25 151	2,78%
Hexagon FC 170504 ⁶⁾	3 000	28 719	3,17%
ICA Gruppen 2.50% 190617	5 000	5 241	0,58%
ICA Gruppen 3.50% 180625	8 000	8 378	0,93%
Italian government 3.5% 181201	1 950	19 996	2,21%
National Australia Bank 3.625% 171108	200	2 302	0,25%
Nordea Bank 2.375% 190404	500	4 571	0,50%
Nordea Bank 3.125% 170320	1 590	14 502	1,60%
Sampo 4.25% 20170227	500	4 822	0,53%
Securitas AB 2.75% 170228	1 200	11 549	1,28%
Sveaskog 3.625% 170209	10 000	10 037	1,11%
Swedish match 3.88% 180201	22 000	22 867	2,52%
Svenska Handelsbanken 180321	900	8 166	0,90%

Forts. Fondinnehav 2016-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska Handelsbanken 4.00% 190118	500	5 993	0,66%
UK Gov 1.75% 220907	2 520	29 976	3,31%
UK Gov 2.25% 230907	875	10 750	1,19%
UK Govt 1.5% 260722	400	4 596	0,51%
UK Govt 2.75% 240907	895	11 385	1,26%
UK Govt 3.75% 200907	2 740	34 661	3,83%
UK Govt 3.75% 210907	2 480	32 050	3,54%
UK Govt 4,5 % 190307	2 975	36 658	4,05%
US Treasury Note 0.875% 190731	1 555	13 964	1,54%
US Treasury Note 1.625% 221115	500	4 422	0,49%
US Treasury Note 1.625% 260215	980	8 320	0,92%
US Treasury Note 2% 211115	1 555	14 167	1,56%
US Treasury Note 2% 230215	905	8 156	0,90%
US Treasury Note 2.625% 200815	1 315	12 353	1,36%
US Treasury Note 2.0% 250215	1 050	9 287	1,03%
US Treasury Note 2.75% 240215	985	9 246	1,02%
US Treasury Note 3.75% 181115	2 100	19 989	2,21%
Westpac 1.55% 180525	2 000	18 128	2,00%
Volvo Treasury 3.375% 180226	8 000	8 297	0,92%
Volvo Treasury 5% 170531	1 593	15 589	1,72%
Summa övriga emittenter	140 993	747 896	82,58%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Bund 10år Future Mar 17 ⁶⁾	10 867	0	0,00%
Euro-Bobl 5år Future Mar 17 ⁶⁾	24 512	0	0,00%
Euro-Bobl 5år Future Mar 17 ⁶⁾	-7 844	0	0,00%
Giit Long 10år Future Mar 17 ⁶⁾	27 702	0	0,00%
Giit Long 10år Future Mar 17 ⁶⁾	-4 374	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Mar 17 ⁶⁾	-2 518	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Mar 17 ⁶⁾	31 475	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Mar 17 ⁶⁾	3 777	0	0,00%
Staten 10år Future Mar 17 ⁶⁾	3 051	0	0,00%
Staten 10år Future Mar 17 ⁶⁾	27 463	0	0,00%
Staten 5år Future Mar 17 ⁶⁾	26 106	0	0,00%
US Note 10år Future Mar 17 ⁶⁾	22 640	0	0,00%
US Note 10år Future Mar 17 ⁶⁾	-2 830	0	0,00%
US Note 5år Future Mar 17 ⁶⁾	28 588	0	0,00%
US Note 5år Future Mar 17 ⁶⁾	-2 680	0	0,00%

Valutaderivat, OTC med motpart SEB	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
FX forward EUR med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-24 075 000	1 740	0,19%
FX forward GBP med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-20 290 000	8 467	0,93%
FX forward USD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-24 405 000	6 533	0,72%

Summa valutaderivat, OTC 16 740 1,85%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument 843 460 93,13%

Summa finansiella instrument 860 200 94,98%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 860 200 94,98%

Likvida medel 41 663 4,60%

Övriga tillgångar och skulder, netto 3 838 0,42%

Fondförmögenhet 905 700 100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	814 741	89,96%
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	45 459	5,02%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
General Electric Co	3,91%
Government of Germany	11,50%
Government of Spain	4,80%
Government of United Kingdom	17,67%
Government of United States	11,03%
ICA Gruppen	1,50%
Kingdom of Sweden	10,60%
Nordea Bank	2,11%
Svenska Handelsbanken AB	2,63%
Volvo	2,64%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	161231	151231
Överlåtbara värdepapper	814 741	739 406
Penningmarknadsinstrument	28 719	0
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	16 740	8 553
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	860 199	747 959
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	860 199	747 959
Bankmedel och övriga likvida medel	41 663	5 688
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 550	8 175
Övriga tillgångar	2 624	4 836
Summa tillgångar	913 036	766 659
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	0	-265
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	-265
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-15	-13
Övriga skulder	-7 321	-2 293
Summa skulder	-7 336	-2 570
Fondförmögenhet (not 1)	905 700	764 089
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	7 028	6 471
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,78%	0,85%

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	161231	151231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 829	2 013
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	7 382	1 246
Ränteutgifter	16 328	19 259
Valutavinster och förluster netto	-7 845	-15 936
Summa intäkter och värdeförändring	20 694	6 581
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 009	-2 261
Räntekostnader	-71	-13
Övriga finansiella kostnader ¹⁾	-46	-11
Summa kostnader	-3 126	-2 285
Årets resultat	17 568	4 297
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	161231	151231
Fondförmögenhet vid årets början	764 089	827 177
Andelsutgivning	660 933	592 924
Andelsinlösen	-536 890	-660 309
Resultat enligt resultaträkning	17 568	4 297
Fondförmögenheten vid periodens slut	905 700	764 089

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 utås 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 Mix
org. nr. 515602-4985

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört revision av årsberättelsen för AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985 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