

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 SWESIS 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

-0,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,10%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,34 (0,07) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,77 (-0,66) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 550,7 MSEK till 4 834,0 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 533,6 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 övervikt 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 still eller går upp.

På grund av rådande ränteläge med negativa räntor har fonden haft en negativ avkastning under året.

Marknadens utveckling

De korta marknadsräntorna föll under året trots högre inflation och bättre makroekonomiska data. Riksbanken har drivit ner korträntorna genom sin expansiva penningpolitik där man med negativ styrränta och köp av statsobligationer försöker få upp inflationen till målet på två procent.

Inflationen har stigit stadigt i linje med den internationella inflationsuppgången vilken i sin tur drivits av stabilare priser på energi och råvaror. I Sverige har inflationen hjälpts av utvecklingen inom service- och tjänstesektorn. Även den svaga svenska kronan har bidragit till högre inhemsk inflation, men valutakurseffekten kommer att vara övergående. Företagen är generellt mer positiva till möjligheten att höja priserna framöver trots hård internationell konkurrens och ökad e-handel.

Riksbanken bedömer att det kommer att ta lång tid att nå inflationsmålet och att penningpolitiken behöver vara fortsatt expansiv fram till mitten av 2018.

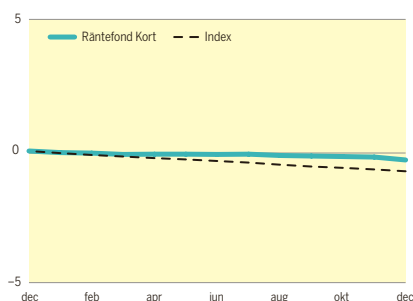
Utvecklingen för krediter och bostadsobligationer har varit positiv under perioden. De låga räntorna gör att efterfrågan på riskfyllda tillgångar är fortsatt hög.

Utsikter

Riksbankens penningpolitik är expansiv och de avser inte höja räntan förrän under senare delen av 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. Övervikten i kreditrisk består också, om än i mindre utsträckning.

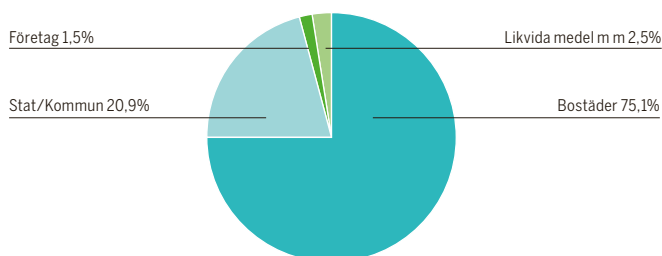
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2016. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2016–31 DECEMBER 2017



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

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 31 DECEMBER 2017



UTVECKLING 31 DECEMBER 2008–31 DECEMBER 2017

Fondens utveckling	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231
Fondförmögenhet, TSEK	4 833 983	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
Antal utestående andelar	43 126 611	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
Andelsvärde, kr	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04	108,74	107,57	105,82	107,00	108,40
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	2,56	0,98	2,09	5,32	2,16
Totalavkastning, fond	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%	3,51%	2,59%	0,86%	3,69%	3,85%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%	1,23%	1,61%	0,31%	0,45%	4,25%

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

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal

Risk och avkastning	171231	161231	151231	141231	131231
Totalrisk, %	0.13	0.27	0.40	0.19	0.30
Totalrisk, jämförelseindex, %	0.04	0.09	0.14	0.09	0.08
Aktiv risk, %	0.10	0.27	0.30	0.14	0.26
Duration, dagar	150	237	183	95	55
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0.13	-0.15	0.61	1.85	2.81
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0.61	1.37	1.88	2.13	2.55
Omsättningshastighet	0.66	0.80	5.16	1.00	0.52
Hävstång, max, %	0.0	0.0	35.3	11.7	18.9
Hävstång, min, %	0.0	0.0	0.0	5.7	7.7
Hävstång, medel, %	0.0	0.0	22.1	8.4	14.4
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0.10	0.10	0.10	0.10	0.15
Årlig avgift, %	0.10	0.10	0.10	0.10	0.15
Totalkostnadsandel (TKA), %	0.10	0.10	0.10	0.14	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	9.98	10.01	10.00	14.54	15.17
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0.65	0.65	0.65	0.94	0.98

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 2017-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Säkerställda obligationer <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Danske Bank FRN 180403	200 000	200 178	4,14%
Landshypotek Bank 2.625% 180427	875 000	883 173	18,27%
Nykredit Realkredit FRN 190701	890 000	897 788	18,57%
Realkredit Danmark FRN 181001	238 500	238 884	4,94%
Realkredit Danmark FRN 20191001	432 000	433 162	8,96%
SEB Bolån FRN 181002 471	103 000	103 367	2,14%
Skandiabanken FRN 20190213	500 000	505 205	10,45%
Skandianken asa FRN 20190906	200 000	202 196	4,18%
Skandianken FRN 20190524	150 000	150 717	3,12%
Summa säkerställda obligationer	3 588 500	3 614 669	74,78%

Övriga emittenter

General Electric Cap FRN 180116	70 000	70 039	1,45%
Kommuninvest 2.25 % 190312	877 000	906 230	18,75%
Stockholms City FRN 200527	90 000	90 640	1,88%
Summa övriga emittenter	1 037 000	1 066 910	22,07%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument	4 681 578	96,85%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 681 578	96,85%
Likvida medel	138 085	2,86%
Övriga tillgångar och skulder, netto	14 320	0,30%
Fondförmögenhet	4 833 983	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	4 681 578	96,85%
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	% av fondförmögenhet
Danske Bank	18,04%
Skandia AB	17,75%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	171231	161231
Överlåtbara värdepapper	4 681 578	5 166 130
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 681 578	5 166 130
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 681 578	5 166 130
Bankmedel och övriga likvida medel	138 085	190 628
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 310	27 918
Summa tillgångar	4 851 973	5 384 676

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-29
Övriga skulder	-17 990	0
Summa skulder	-17 990	-29

Fondförmögenhet (not 1)	4 833 983	5 384 647
-------------------------	-----------	-----------

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	171231	161231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-61 569	-88 175
Ränteutgifter	50 192	98 842
Summa intäkter och värdeförändring	-11 377	10 668

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 012	-5 880
Räntekostnader	-659	-464
Summa kostnader	-5 671	-6 344

Årets resultat	-17 048	4 324
----------------	---------	-------

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	171231	161231
Fondförmögenhet vid årets början	5 384 647	6 380 550
Andelsutgivning	3 001 902	3 332 158
Andelsinlösen	-3 535 518	-4 332 385
Resultat enligt resultaträkning	-17 048	4 324
Fondförmögenheten vid periodens slut	4 833 983	5 384 647

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 sex av fondförvaltarna erhållit rörlig ersättning under 2017 med totalt 2,4 MSEK. Programmet för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. 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 Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 21 februari 2018

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Gunilla Öhman

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Kort för år 2017.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 21 februari 2018

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor