

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 inklusive utdelning uppgick till -0,1 (0,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,4 (-0,3) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 244,0 MSEK till 5 140,7 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 237,2 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 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 steg under perioden till följd av högre inflation och bättre makroekonomiska data. 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.

Inflationen har stigit stadigt till följd av en internationell inflationsuppgång vilken drivits av stabila priser på energi och råvaror. Detta är dock 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. Den svaga svenska kronan har bidragit till högre inhemsk inflation, men valutakurseffekten kommer att vara övergående. Företagen ser fortsatta problem med att höja priserna på grund av fortsatt osäker efterfrågan, tuff 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.

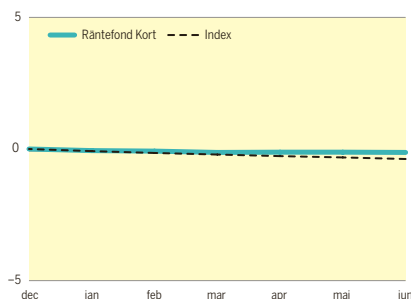
Utvecklingen för krediter och bostadsobligationer har varit positiv under perioden. De låga räntorna gör att efterfrågan på riskfyllda tillgångar är fortsatt hög.

Utsikter

Riksbankens penningpolitik är expansiv och de avser inte höja räntan förrän 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.

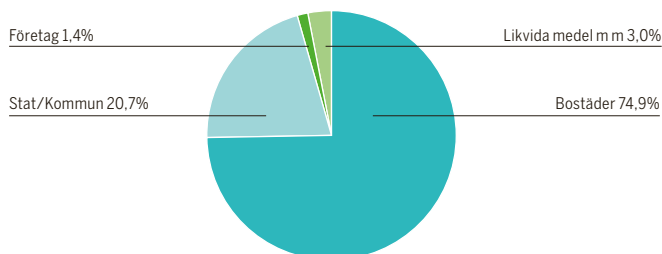
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2016. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2016–30 JUNI 2017



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

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 30 JUNI 2017



UTVECKLING 31 DECEMBER 2008–30 JUNI 2017

Fondens utveckling	170630	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231
Fondförmögenhet, TSEK	5 140 679	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 utelöpande andelar	45 766 727	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	112,32	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	-0,13%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%	3,51%	2,59%	0,86%	3,69%	3,85%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,38%	-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	170630	161231	151231	141231	131231
Totalrisk, %	0,19	0,27	0,40	0,19	0,30
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,05	0,09	0,14	0,09	0,08
Aktiv risk, %	0,19	0,27	0,30	0,14	0,26
Duration, dagar	213	237	183	95	55
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,22	-0,15	0,61	1,85	2,81
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,99	1,37	1,88	2,13	2,55
Omsättningshastighet	1,05	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	9,99	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 2017-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Säkerställda obligationer <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Danske Bank FRN 180403	200 000	200 572	3,90%
Landshypotek Bank 2.625% 180427	875 000	895 545	17,42%
Nykredit Realkredit FRN 170701	85 000	85 005	1,65%
Nykredit Realkredit FRN 190701	890 000	901 205	17,53%
Realkredit Danmark FRN 181001	238 500	239 309	4,66%
Realkredit Danmark FRN 20191001	250 000	251 065	4,88%
SEB Bolån FRN 181002 471	253 000	254 326	4,95%
Skandiabanken FRN 20190213	500 000	507 100	9,86%
Skandiabanken FRN 20190524	150 000	150 827	2,93%
Stadshypotek FRN 171201	238 000	238 378	4,64%
Stadshypotek FRN 180601	120 000	121 151	2,36%
Summa svenska staten	3 799 500	3 844 482	74,79%
Övriga emittenter			
General Electric Cap FRN 180116	70 000	70 223	1,37%
Kommuninvest 2.25 % 190312	927 000	968 882	18,85%
Stockholms City FRN 200527	90 000	90 944	1,77%
Summa övriga emittenter	1 087 000	1 130 049	21,98%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		4 974 531	96,77%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4 974 531	96,77%
Likvida medel		155 125	3,02%
Övriga tillgångar och skulder, netto		11 023	0,21%
Fondförmögenhet		5 140 679	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	4 974 531 96,77%
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	13,44%
Nykredit	19,18%
Skandia AB	12,80%
Svenska Handelsbanken AB	6,99%

Balansräkning, TSEK

	170630	161231
Tillgångar	170630	161231
Överlåtbara värdepapper	4 974 531	5 166 130
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 974 531	5 166 130
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 974 531	5 166 130
Bankmedel och övriga likvida medel	155 125	190 628
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 405	27 918
Summa tillgångar	5 141 061	5 384 676
Skulder		
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	0	-29
Övriga skulder	-382	0
Summa skulder	-382	-29
Fondförmögenhet	5 140 679	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.