

Räntefond Lång

PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel placeras i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligationsterminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindnings-tid på mellan två och tio år.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

Fondnummer premiepension	574 293
Avgift i premiepension	0,10%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg *	n/a

* Hållbarhetsbetyg sätts ej för närvarande avseende räntefonder.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

0,2%

ÅRLIG AVGIFT

0,10%

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 0,2 (3,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 0,0 (3,3) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 395,5 MSEK till 6 933,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 406,1 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 måttligt stigande räntor. Fonden har haft en kortare duration än jämförelseindex, främst genom en under-vikt av obligationer med negativ ränta. Fonden har en övertikt i kreditobligationer då dessa över tid ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer minskade och har bidragit positivt till avkastningen.

Marknadens utveckling

Året inleddes med glada miner på marknaderna då man fortfarande gladdes åt Donald Trumps löften om finanspolitiska stimulanser. Det så kallade Trump-rallyt tog sig uttryck i stigande börser och högre räntor. Samtidigt fanns en oro kring de kommande politiska händelserna i Europa. Flera länder skulle gå till val och marknaden oroades för utfallet.

Utvecklingen på räntemarknaden vände i mars efter att USA:s centralbank (FED) avstätt från att signalera åtstramande penningpolitik. Marknaden var övertygad om att FED skulle strama åt penningpolitiken motiverat av en stark arbetsmarknad och högre inflation. Trumps stimulanser såg samtidigt ut att dröja. Inkommande marknadsdata visar att den globala tillväxten fortfarande är modest och att inflationstrycket är lågt. Därmed inleddes en förnyad trend med fallande räntor. Även de svenska långräntorna steg fram till mars och har därefter fallit i linje med den globala utvecklingen.

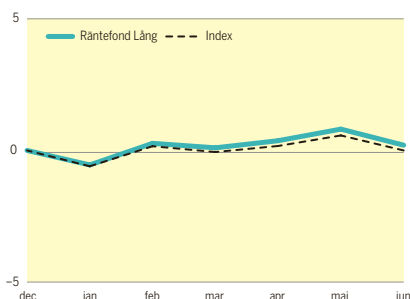
I Sverige har tillväxten utvecklats väl och inflationen har börjat stiga mot målet. Riksbanken anser emellertid att inflationsuppgången framför allt har påverkats av tillfälliga faktorer och är ännu inte övertygade om att utvecklingen är bestående. En variabel som släpar efter är löneutvecklingen. Därför fortsätter Riksbanken att bedriva expansiv penningpolitik och avser inte höja räntan förrän tidigast 2018.

Utsikter

Räntor väntas förbli låga under lång tid. Trots att svensk ekonomi går för högtryck väntas inflationen bara stiga långsamt. Den expansiva penningpolitiken kommer sannolikt att bestå. Fondens strategi blir att fortsätta att investera i tillgångar med bättre avkastning än stats- och bostadsobligationer.

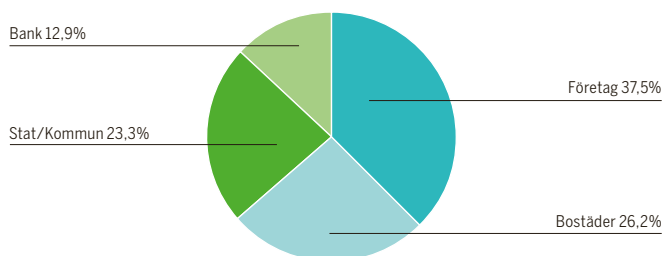
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2016. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2016–30 JUNI 2017



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbankens Markets Combined Sweden All Bonds. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller bland annat svenska statens samtliga utestående obligationer och bostadsinstitutens säkerställda obligationer. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 30 JUNI 2017



UTVECKLING 31 DECEMBER 2008–30 JUNI 2017

Fondens utveckling	170630	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231
Fondförmögenhet, TSEK	6 933 358	7 328 834	6 501 576	6 075 901	4 933 939	5 712 562	6 704 190	4 305 997	3 553 650	3 949 896
Antal utelöpande andelar	48 139 638	50 986 171	46 725 101	43 887 338	38 512 970	44 881 247	51 721 236	35 583 703	29 124 736	29 820 892
Andelsvärde, kr	144,03	143,74	139,15	138,44	128,11	127,28	129,62	121,01	122,01	132,45
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	7,35	6,31	4,97	12,39	1,24
Totalavkastning, fond	0,20%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%	12,82%	3,12%	2,01%	15,90%
Totalavkastning, jämförelseindex	0,00%	2,82%	0,51%	7,54%	0,10%	2,48%	13,39%	2,95%	–0,94%	16,21%

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

Risk och avkastning	170630	161231	151231	141231	131231
Totalrisk, %	2,05	2,31	2,21	2,23	3,36
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,95	2,17	2,09	2,31	3,69
Aktiv risk, %	0,17	0,19	0,18	0,18	0,49
Duration, år	4,02	3,92	4,13	4,22	3,62
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,85	1,90	4,22	4,29	2,25
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	3,00	3,24	5,08	5,62	4,41
Omsättningshastighet	1,99	1,81	0,97	1,72	0,42
Hävstång, max, %	18,8	29,1	36,2	29,5	19,5
Hävstång, min, %	12,5	13,0	27,1	19,2	3,7
Hävstång, medel, %	15,4	17,9	30,5	22,8	12,7

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	0,12	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 år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,01	10,30	12,18	15,68	14,98
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,66	0,78	1,01	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- förmögenheten
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.75% 280512 1060	137 000	135 023	1,95%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	285 905	308 572	4,45%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	49 250	55 518	0,80%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	204 250	236 444	3,41%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	158 480	212 457	3,06%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	245 100	287 353	4,14%
Statsobligation 5% 201201 1047	170 050	201 074	2,90%
Summa svenska staten	1 250 035	1 436 439	20,72%

Säkerställda obligationer

Länsförsäkringar hypotek 1.25% 230920 516	21 900	22 142	0,32%
Länsförsäkringar Bank 2.25% #515	58 000	62 308	0,90%
SBAB 2.00% 200617 141	84 000	88 873	1,28%
SBAB 4.00% 190918 140	160 000	174 776	2,52%
Scbcc (sbab) 2% 260617 147	25 000	25 828	0,37%
SEB Bolån 1.5% 211215 574	221 500	230 967	3,33%
Stadshypotek 2.5% 190918 1582	324 000	343 171	4,95%
Stadshypotek 4.5% 220921 1586	205 000	244 042	3,52%
Swedbank Hypotek 1,00% 201216 189	674 000	692 636	9,99%
Summa säkerställda obligationer	1 773 400	1 884 743	27,18%

Övriga emittenter

Akelius Residential FC 1709-15 ⁶⁾	90 000	89 984	1,30%
AP Moller Maersk 3,75% 180226	53 200	54 490	0,79%
Arion banki hf FRN 20181018	120 000	120 473	1,74%
Arla Foods Finance 2.625% 190528	13 000	13 541	0,20%
Arla Foods Finance FC 170906 ⁶⁾	46 000	46 005	0,66%
Arla Foods FRN 180604	30 000	30 317	0,44%
Arla Foods FRN 190528	35 000	35 318	0,51%
Atrium Ljungberg 0.2% 190612	57 000	56 905	0,82%
Atrium Ljungberg FC 171002 ⁶⁾	23 000	23 001	0,33%
Atrium Ljungberg FRN 20190612	73 000	73 315	1,06%
Banque Populaire Caisse d'Épargne 0,785% 180312	131 000	131 584	1,90%
Banque Populaire Caisse d'Épargne FRN 171117	50 000	50 003	0,72%
Citycon FC 170815 ⁶⁾	25 000	24 998	0,36%
Citycon FC 170822 ⁶⁾	101 000	100 995	1,46%
Citycon FC 170831 ⁶⁾	25 000	24 998	0,36%
Citycon FC 170901 ⁶⁾	25 000	24 998	0,36%
Citycon FC 170906 ⁶⁾	46 000	45 992	0,66%
Citycon FC 171114 ⁶⁾	50 000	49 991	0,72%
Credit Suisse 0.875% 171212	46 000	46 192	0,67%
Credit Suisse 0.875% 190529	26 000	26 321	0,38%

Forts. Fondinnehav 2017-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20190125	92 000	91 975	1,33%
Electrolux 2,875% 180326	53 000	54 125	0,78%
Ellevio FRN 20200228	100 000	100 510	1,45%
Fortum FRN 180320	20 000	20 082	0,29%
Fortum Värme Holding FRN 171127	88 000	88 082	1,27%
Fortum Värme Holding FRN 180917	61 000	61 176	0,88%
General Electric Cap FRN 180116	22 000	22 070	0,32%
Göteborgs Kommun 4.70% 190312	12 500	13 022	0,19%
Hexagon 0.75% 180917	220 000	221 452	3,19%
Hexagon 1.125% 210524	53 000	52 857	0,76%
Hexagon 1.625% 200917	29 000	29 608	0,43%
Hexagon FC 170822 ⁶⁾	90 000	89 996	1,30%
Hexagon FRN 180917	40 000	40 120	0,58%
Hexagon FRN 20190310	152 000	152 372	2,20%
ICA Gruppen 2.50% 190617	43 000	44 923	0,65%
ICA Gruppen FRN 190617	64 000	65 288	0,94%
Kommuninvest 0.25% 220601	41 410	40 820	0,59%
Kommuninvest 0.75% 230222 2302	20 850	20 833	0,30%
Kommuninvest 1.00% 210915 #2109	59 000	60 682	0,88%
Kommuninvest 2.5 % 201201	105 800	114 587	1,65%
Landsbankinn hf 0.75% 200622	71 000	70 437	1,02%
Landsbankinn hf FRN 20200622	60 000	59 995	0,87%
LeasePlan FRN 180505	75 000	75 187	1,08%
LeasePlanCorporation NV 2.8425% 18/01/16	50 000	50 788	0,73%
Länsförsäkringar bank 0.1% 190327	71 000	71 076	1,03%
Nordea bank 0.15% 200616	206 000	205 102	2,96%
Rodamco Sverige 3% 181210	20 000	20 835	0,30%
Santander consumer bank FRN 20200330	91 000	91 129	1,31%
SBAB 1,048% 210623	27 000	27 309	0,39%
SCA 2.50% 190402	23 000	23 923	0,35%
Scania CV 1,125% 210906	47 000	47 386	0,68%
Swedish Match 1.45% 200609	45 000	45 857	0,66%
Swedish Match 4.25% 180919	68 000	71 414	1,03%
Telia Company 1.125% 191204	30 000	30 591	0,44%
Vasakronan 0.24% 190516	68 000	68 065	0,98%
Volvo Finans FRN 190425	25 000	25 171	0,36%
Volvo Treasury 0.3% 190919	65 000	64 962	0,94%
Volvo Treasury 0.315% 180613	158 000	158 525	2,29%
Volvo Treasury 0.3375% 180413	73 000	73 193	1,06%
Volvo Treasury 2.7% 190415	16 000	16 720	0,24%
Volvo Finans bank 0.33% 191017	68 000	67 974	0,98%
Volvo Finans bank FRN 20200908	30 000	30 236	0,44%
Volvo Finans bank FRN 20210127	26 000	26 147	0,38%
Ålandsbanken FRN 171127	123 000	123 215	1,78%
Örebro Kommun 1.1925% 191016	20 000	20 616	0,30%
Summa övriga emittenter	3 987 760	4 019 854	57,98%

Standardiserade derivat

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Stadshypotek 2år Future Sep 17	230 222	0	0
Stadshypotek 5år Future Sep 17	503 582	0	0
Staten 10år Future Sep 17	219 408	0	0
Staten 10år Future Sep 17	2 965	0	0
Staten 5år Future Sep 17	253 109	0	0
Staten 5år Future Sep 17	-57 112	0	0
Staten 5år Future Sep 17	23 364	0	0

Summa obligationer och ränterelaterade instrument 7 341 036 105,88%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 7 341 036 105,88%

Likvida medel	52 758	0,76%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-460 436	-6,64%
Fondförmögenhet	6 933 358	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	6 820 077	98,37%
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	520 959	7,51%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Arla	1,81%
Atrium Ljungberg AB	2,21%
Banque Populaire	2,62%
Citycon	3,92%
Credit Suisse	1,05%
Hexagon	8,46%
Ica Gruppen	1,59%
Kingdom of Sweden	25,29%
Kommuninvest	3,42%
Lincoln TopCo Pte Ltd	1,82%
Länsförsäkringar	2,24%
Republic of Finland	2,44%
Republic of Iceland	1,88%
Swedish Match AB	1,69%
Svenska Handelsbanken AB	8,47%
Volvo	4,52%
Volvo Finans Bank AB	2,16%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	170630	161231
Överlåtbara värdepapper	6 820 077	6 903 995
Penningmarknadsinstrument	520 959	906 043
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 341 036	7 810 038
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 341 036	7 810 038
Bankmedel och övriga likvida medel	52 758	31 934
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46 997	42 114
Övriga tillgångar	235	45
Summa tillgångar	7 441 026	7 884 132
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-40
Övriga skulder	-507 668	-555 257
Summa skulder	-507 668	-555 297
Fondförmögenhet	6 933 358	7 328 834

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.