

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 (-0,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,4 (-0,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 361,9 MSEK till 5 195,9 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 369,2 MSEK.

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

Fonden har haft en längre duration och en övervikt av bostadsobligationer i förhållande till jämförelseindex. Innehavet i kreditobligationer har avyttrats under året och ersatts med obligationer med kreditbetyget AAA vilka har bättre likviditet och högre säkerhet. 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 inledde året med en stigande trend men har efter första kvartalet fallit tillbaka trots god tillväxt och bra makroekonomiska data. Marknaden har i stor utsträckning präglats av politiska händelser, från president Trumps skattesänkningar och handelskrig till oro för regeringsbildningen i Italien. Riksbanken har fortsatt att hålla korträntorna nere genom en expansiv penningpolitik där man med negativ styrränta och köp av statsobligationer försöker få inflationen att varaktigt ligga över målet på två procent. Inflationen har fortsatt att stiga och ligger nu strax över Riksbankens mål. Stigande energipriser är den främsta orsaken till inflationsuppgången. Även den svaga svenska kronan har bidragit till högre inhemsk inflation, men valutakurseffekten kommer att vara övergående. Trots att inflationen är i linje

med målet ser Riksbanken risker med att den inte blir bestående. De vill se en bred, stabil och varaktig inflation innan de börjar höja styrräntan.

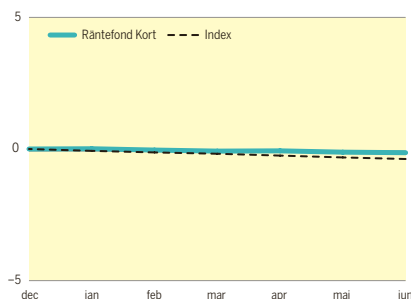
Utvecklingen för bostadsobligationer har varit positiv under perioden. De låga räntorna gör att efterfrågan på riskfyllda tillgångar är fortsatt hög.

Utsikter

Riksbankens penningpolitik är expansiv och de avser inte höja räntan förrän mot slutet av 2018. Det är sannolikt att Riksbanken skjuter upp denna planerade höjning ytterligare i linje med ECB:s agerande. Fonden behåller därför positioneringen i en relativt lång duration. Övervikten i bostadsobligationer bibehålls då avkastningen på dessa är betydligt högre än statsskuldsväxlar. Som en försäkring mot högre räntor har en del av fondens tillgångar investerats i FRN:s.

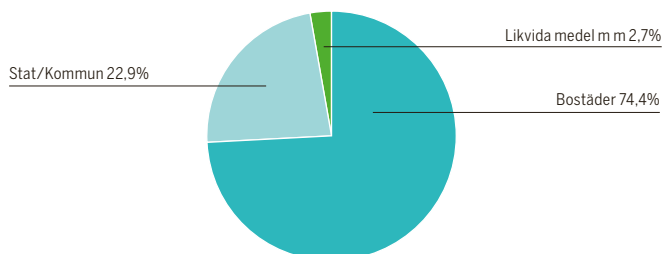
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 2018



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

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 30 JUNI 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

Fondens utveckling	180630	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231
Fondförmögenhet, TSEK	5 195 891	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
Antal utestående andelar	46 422 819	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
Andelsvärde, kr	111,93	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04	108,74	107,57	105,82	107,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	2,56	0,98	2,09	5,32
Totalavkastning, fond	-0,14%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%	3,51%	2,59%	0,86%	3,69%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,38%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%	1,23%	1,61%	0,31%	0,45%

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

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal

Risk och avkastning	180630	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	0,11	0,13	0,27	0,40	0,19
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,03	0,04	0,09	0,14	0,09
Aktiv risk, %	0,11	0,10	0,27	0,30	0,14
Duration, dagar	258	150	237	183	95
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,27	-0,13	-0,15	0,61	1,85
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,38	0,61	1,37	1,88	2,13
Omsättningshastighet	0,45	0,66	0,80	5,16	1,00
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	35,3	11,7
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	5,7
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	22,1	8,4

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,14
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	9,98	10,01	10,00	14,54
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	0,65	0,94

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. 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 2018-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
<i>Säkerställda obligationer</i> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Landshypotek Bank 0.65% 200203	317 000	321 365	6,18%
Nykredit Realkredit FRN 190701	1 010 000	1 017 121	19,58%
Realkredit Danmark FRN 181001	238 500	238 626	4,59%
Realkredit Danmark FRN 191001	432 000	433 054	8,33%
Skandiabanken FRN 190213	500 000	503 055	9,68%
Skandiabanken FRN 190524	150 000	150 476	2,90%
Skandiabanken FRN 190906	200 000	201 712	3,88%
Skandiabanken FRN 191021	100 000	101 001	1,94%
Swedbank Hypotek 180 5.70% 200512	800 000	889 704	17,12%
Summa säkerställda obligationer	3 747 500	3 856 114	74,21%
Övriga emittenter			
City of Helsingborg 0% 191024	200 000	200 844	3,87%
Kommuninvest 0.75% 200216 2002	100 000	101 839	1,96%
Kommuninvest 2.25% 190312	777 000	792 012	15,24%
Stockholms City FRN 200527	90 000	90 527	1,74%
Summa övriga emittenter	1 167 000	1 185 222	22,81%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		5 041 336	97,03%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		5 041 336	97,03%
Likvida medel		141 662	2,73%
Övriga tillgångar och skulder, netto		12 893	0,25%
Fondförmögenhet		5 195 891	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	5 041 336	97,03%
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	12,93%
Kommuninvest	17,20%
Skandia	18,40%

Balansräkning, TSEK

	180630	171231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 041 336	4 681 578
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 041 336	4 681 578
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 041 336	4 681 578
Bankmedel och övriga likvida medel	141 662	138 085
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 957	32 310
Summa tillgångar	5 196 955	4 851 973
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga skulder	-1 064	-17 990
Summa skulder	-1 064	-17 990
Fondförmögenhet	5 195 891	4 833 983

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

Fondförvaltarnas program 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. Ersättningar 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 fås på begäran.