

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*	

Rating från oberoende fondutvärderingsföretag per juni 2018.

* Hållbarhetsbetyg sätts ej för närvarande avseende räntefonder.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

1,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,10%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,3 (0,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,1 (0,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 317,7 MSEK till 7 287,8 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 229,8 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning 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.

Avkastningen i fonden var positiv tack vare fallande räntor. Fonden har under perioden mestadels haft en kortare duration än jämförelseindex, främst genom en undervikt av obligationer med negativ ränta. Fonden har en övervikt i kreditobligationer då dessa över tid ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer har varit oförändrad och därmed bidragit positivt till avkastningen.

Marknadens utveckling

Konjunkturen i Sverige och i omvärlden fortsatte att utvecklas positivt under första halvåret. Tillväxten är bred både avseende länder och sektorer. USA och Europa närmar sig full kapacitet. I USA har arbetsmarknaden utvecklats mycket starkt och tecken på löneinflation börjar synas.

I Sverige steg räntorna på alla löptider under det första kvartalet. Utvecklingen drevs av en internationell inflationsoro drivet av faktorer som president Trumps skattesänkningar och starka amerikanska makrodata. Under det andra kvartalet ökade marknadens nervositet inför ett globalt handelskrig. Under ett par veckor styrde även oron för regeringsbildningen i Italien risksentimentet negativt innan en lösning kom till stånd. Oroskärnorna gröpte ur ränteuppgången, framför allt i Europa.

I Sverige har tillväxten utvecklats väl och inflationen har befunnit sig över två procent under en längre period. Trots att inflationen är på målet betonar Riksbanken att penningpolitiken behöver vara

fortsatt expansiv. De anser att inflationsutvecklingen tagit väldigt lång tid och att konjunkturutvecklingen behöver vara fortsatt stark.

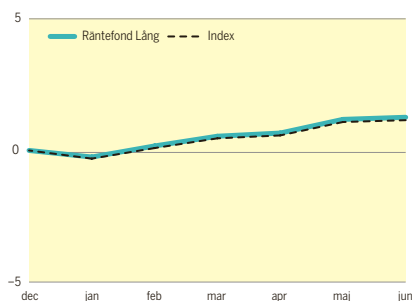
Utvecklingen för krediter och bostadsobligationer har varit blandad under perioden, men sammantaget har avkastningen varit positiv för fonden. De låga räntorna gör att efterfrågan på riskfyllda tillgångar är fortsatt hög.

Utsikter

Svenska räntor väntas förbli låga under lång tid. Trots att svensk ekonomi går för högtryck väntas genomslaget på inflationen vara begränsat. Den låga styrräntan och den expansiva penningpolitiken kommer att bestå under flera år framöver. Fondens strategi blir därför att i stor utsträckning investera i kreditobligationer som har bättre avkastning än stats- och bostadsobligationer.

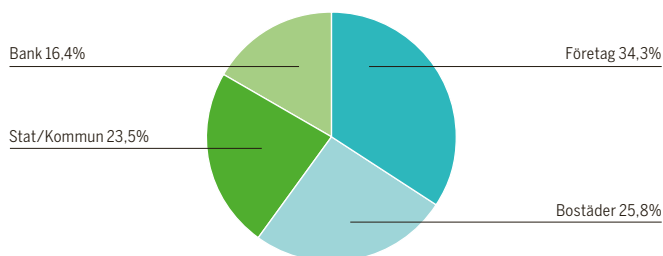
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 2018



Vi jämför fondens utveckling med 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 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

Fondens utveckling	180630	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231
Fondförmögenhet, TSEK	7 287 834	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901	4 933 939	5 712 562	6 704 190	4 305 997	3 553 650
Antal utestående andelar	49 709 945	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338	38 512 970	44 881 247	51 721 236	35 583 703	29 124 736
Andelsvärde, kr	146,61	144,78	143,74	139,15	138,44	128,11	127,28	129,62	121,01	122,01
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	–	7,35	6,31	4,97	12,39
Totalavkastning, fond	1,26%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%	12,82%	3,12%	2,01%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,15%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%	0,10%	2,48%	13,39%	2,95%	–0,94%

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

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	7 465 141	102,43%
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	443 903	6,09%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Arion Banki	1,66%
Arla	1,62%
Atrium Ljungberg	2,52%
Castellum	4,44%
Citycon	1,26%
Balder	0,92%
Hexagon	7,70%
ICA Gruppen	1,57%
Kommuninvest	5,26%
Länsförsäkringar	1,74%
Nordea Bank	8,70%
Norsk Hydro	2,96%
Santander Bank	2,22%
Skandia	3,44%
Swedbank	9,53%
Swedish Match	3,36%
Volvo	5,65%
Volvofinans Bank	4,33%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	180630	171231
Överlåtbara värdepapper	7 465 141	6 887 308
Penningmarknadsinstrument	443 903	456 014
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 909 044	7 343 323
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 909 044	7 343 323
Bankmedel och övriga likvida medel	61 698	72 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 669	40 230
Övriga tillgångar	18 650	167
Summa tillgångar	8 017 060	7 455 989
Skulder		
Övriga skulder	-729 226	-485 886
Summa skulder	-729 226	-485 886
Fondförmögenhet	7 287 834	6 970 103

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 senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste 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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.