

Skandia Realräntefond

Fonden investerar i realränteobligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst reala statsobligationer. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen uppnå samma avkastning som sitt jämförelseindex, efter avgifter.

Eftersom fonden investerar i värdepapper med längre löptider medför det en något högre risk än en fond som investerar i värdepapper med kortare löptider. Fonden har högre risk än en kort svensk räntefond, men avsevärt lägre risk än en aktiefond. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, det vill säga att fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst två till tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Realräntefond sjönk 0,2 procent under första halvåret 2023. Under samma period steg jämförelseindex 0,1 procent.

Året 2022 var ett dåligt år för ränteplaceringar. 2023 började desto mer optimistiskt. Marknaden började tro att det värsta av inflationen var bakom oss och började diskontera räntesänkningar, både i USA och Sverige. En utbredd tro om kommande recession gjorde att räntorna föll. Samtidigt fick vi en optimistisk börs som snarare trodde på en mjuklandning likaså kreditspreadar som gick ihop, hand i hand med börsutvecklingen. Kina hade ögonen på sig och omvärlden förväntade sig, att återöppningen efter corona, skulle bidra positivt till utvecklingen i väst. Råvarupriser inledde året med att falla, så även energi och matpriser, vilket även det bidrog till en gynnsam utveckling på inflationen.

Den geopolitiska oron fortsatte, med kriget i Ukraina och spänningar kring Taiwan. Samtidigt drogs västländerna med i kriget i Ukraina och Sverige fortsatte att sikta på Natomedlemskap som hittills blockerats av Turkiet. Efter den initiala optimismen fortsatte inflationen att överraska på uppsidan, och den initiala räntenedgången reverserades.

Riksbanken har fick ny chef, Erik Theden, och fortsatte att höja styrräntan, i linje med många andra centralbankers agerande. Det finns en bred tro att åtstramningen kommer att hjälpa inflationen att sjunka, även om det förmodligen kommer att ske på bekostnad av lägre ekonomisk aktivitet och högre arbetslöshet. Riksbanken inledde även ett aktivt QT program – där man kommer att sälja statsobligationer till marknaden.

Som ett direkt resultat av ränteuppgången fick ett av de största svenska fastighetsbolagen, SBB, problem. Bolaget blev nedgraderad till skräpstatus av ratinginstituten och aktiekursen rasade. Detta fick spridningseffekter till övriga i branschen och bidrog till en rekordförsvagning av den svenska kronan. Även i utlandet, i USA, fick flera nischbanker problem i dyningarna av räntehöjningarna och var tvungna av räddas. I Europa fick vi en storbank på fall, Credit Swiss, som tvingades gå ihop med UBS.

Det var ett volatilt halvår samtidigt som börserna har fått en ny favoritsektor att fundera på, AI (artificiell intelligens). Där några få bolag i USA har stått för det största bidraget till aktieuppgången. Detta påminner om internetrevolutionen i början på 2000 talet, då internet slog igenom och blev en bidragande orsak till den deflationsvåg som så småningom började. Kommer AI att bli lika revolutionerande och rita om kartan, med högre produktivitet (lägre inflation) och nya typer av jobb som följd?

OPEC passade på att minska oljeproduktionen samtidigt har gas och elpriser sjunkit och energikrisen man befarade innan den kalla säsongen har uteblivit. Även matpriser är lägre. Det har bidragit till lägre break/even inflation under första halvåret. Den kinesiska återhämtningen har inte heller kommit igång som förväntat, i alla fall har den inte påverkat västvärlden.

Realräntorna stängde första halvåret på sin högsta nivå på 10 år samtidigt som break/even stängde på sin lägsta nivå sedan 2021 (1,85%), en prissättning som andas optimism om att inflationen kommer att sjunka och en tillit till att Riksbanken kommer att lyckas få ner den på sikt.

Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential och för att hantera flöden/likviditeten.

Förvaltningsarvode:
0,50 % per år.

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader.

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2023-06-30
Engångsinsättning			
2022-07-01	10 000 kr	50 kr	9 881 kr
Månadssparande			
2022-07-01 - 2023-06-30	12 x 100 kr	3 kr	1 190 kr

Årlig avgift:
0,50 %.

Ansvarig förvaltare:
Alexander Onica (SIM).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2021-07-01 - 2023-06-30	-0,1 %	0,6 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2018-07-01 - 2023-06-30	-0,4 %	-0,2 %
Volatilitet snitt (2 år)	2021-07-01 - 2023-06-30	6,4 %	6,6 %
Tracking error (2 år)	2021-07-01 - 2023-06-30	1,1 %	

Jämförelseindex:
OMRX Real Index.

10 års historik med Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 dec. samt Totalavkastning i % och fondens Utdelning per andel för respektive år. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning	Totalavkastning Index
2023	1 491 195	150,30	9 921 323	0,00	-0,2 %	0,1 %
2022	1 799 673	150,56	11 952 968	0,00	-4,5 %	-3,7 %
2021	2 001 833	157,68	12 695 641	0,00	5,1 %	5,2 %
2020	1 590 485	150,09	10 596 992	0,00	-2,2 %	-2,6 %
2019	2 208 825	153,39	14 399 758	0,00	0,8 %	0,8 %
2018	2 520 729	152,13	16 568 990	0,00	1,0 %	1,5 %
2017	1 705 238	150,68	11 316 454	0,00	0,5 %	1,0 %
2016	1 980 753	149,86	13 216 984	0,00	6,8 %	7,2 %
2015	1 641 034	140,29	11 697 441	0,00	1,4 %	1,8 %
2014	1 644 500	138,31	11 889 918	0,00	7,2 %	7,4 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2023	0,18	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2023	0	0,00

Fondens spreadexponering (anger hur stort värdetallet blir om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas):

Datum	%
2023-06-30	1,75

Fondens duration

Årtal	År
2023	4,90
2022	5,44
2021	6,59
2020	7,05
2019	6,86
2018	6,55
2017	6,17
2016	7,15
2015	7,43
2014	7,93

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2023	2022
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 485 307	2 003 185
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	1 485 307	2 003 185
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 485 307	2 003 185
Bankmedel och övriga likvida medel	1 576	50 188
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 186	8 624
Övriga tillgångar (Not 2)	831	2 872
Summa tillgångar	1 493 900	2 064 869
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	626	826
Övriga skulder (Not 2)	2 080	36
Summa skulder	2 705	863
Fondförmögenhet (Not 1)	1 491 195	2 064 006
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga mottagna säkerheter	0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	704	1 159
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2023	2022
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 799 673	2 001 833
Andelsutgivning	239 137	1 068 343
Andelsinlösen	- 541 474	- 927 639
Årets resultat enligt resultaträkning	- 6 142	- 78 531
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 491 195	2 064 006
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	831	2 872
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 2 080	- 36

INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknad svärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Räntebärande värdepapper				
Företag och Kreditinstitut				
European Investment Bank 3.5% 2028/12/01	LU	76 113	5,10%	5,10%
Oeresundsbro Konsortiet I/S 3.5 01.12.2028	SE	58 859	3,95%	3,95%
Summa Företag och Kreditinstitut		134 972	9,05%	
Stat och Kommun				
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	177 349	11,89%	0,00%
RR 3109 1.00 2025/06/01	SE	244 008	16,36%	0,00%
RR 3111 0.125 2032/06/01	SE	189 471	12,71%	0,00%
RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	272 356	18,26%	0,00%
RR 3113 0.125 2027/12/01	SE	211 375	14,17%	0,00%
RR 3114 0.125 2030/1/6	SE	154 996	10,39%	0,00%
RR 3115 0.125 2039/06/01	SE	38 286	2,57%	86,36%
Södertälje Kommun 1 Index Linked Notes 01.06.2025	SE	62 494	4,19%	4,19%
Summa Stat och Kommun		1 350 335	90,55%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 485 307	99,61%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 485 307	99,61%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Swedish Government 5 Futures 2023-09-20 / BTOU3	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		1 485 307	99,61%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		5 888	0,39%	0,00%
Varav likvida medel SEB		872	0,06%	0,00%
Varav likvida medel UBS		704	0,05%	0,00%
Fondförmögenhet		1 491 195	100,00%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	0,00%
Summa derivatexponering		0	0,00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		1 485 307	99,61%	0,00%
Övrigt		5 888	0,39%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		1 491 195	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juni 2023. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.