

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 överstiga fondens jämförelseindex, efter avdrag för 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 lägre risk än en aktiefond. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, dvs fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Realräntefond steg 3,2 procent under första halvåret 2019. Under samma period steg jämförelseindex 3,1 procent.

Året började optimistiskt och marknaden prisade om förväntningarna på centralbankerna, att de skulle avsluta sina QE-program och börja höja sina styrräntor. FED, som redan har höjt styrräntan några gånger, skulle fortsätta med höjningar under hela året och det debatterades om hur många gånger, givet att FED har en ny centralbankschef, att ekonomin har utvecklats väl och en arbetsmarknad som har nått full kapacitet med en arbetslöshet på endast 4 procent.

Riksbanken som tidigare signalerat om räntehöjning kom med mjuka kommentarer då inflationen återigen inte har stigit så mycket som de har önskat. Bidragen till inflation har kommit från en försvagad krona och uppgången i energipriser men underliggande inflation och tjänsteinflationen har varit fortsatt låg. Kronan tangerade de svagaste nivåerna som vi haft gentemot euron sedan 2009. Riksgälden har dragit ner sina emissionsvolymerna i och med goda statsfinanser, vilket bidrog till att räntorna föll tillbaka efter den inledande uppgången på året.

Fonden fick en negativ start på året med inledande ränteuppgångar, men återhämtade sig snabbt när räntorna föll tillbaka under andra kvartalet. Riksbanken köpte realobligationer som en följd av sitt QE-program där man återinvesterar kuponger och tidigare lagat återinvesteringar av obligationer med kort förfall. Positionerna i fonden har gynnats av outright durationen och exponeringen mot kurvfläckningar. Fonden har haft en större exponering mot break even-inflation (större andel nominella obligationer relativt reala) som har bidragit negativt. Oljepriset har fortsatt mot nya höjder och förväntningar om kommande inflation har skiftat nivån på breake even högre och vi såg nya all-time-low för realräntor under andra kvartalet.

Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential och för att hantera flöden samt exponering mot break/even inflation. Fonden har följt Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar och inga överträdelser har skett under perioden.

Förvaltningsavvode:

0,50 % per år från och med 1 juli 2019 (tidigare 0,60 % per år).

Årlig avgift:

0,60 % (avser helåret 2018)

Ansvarig förvaltare:

Alexander Onica (Skandia Investment Management AB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2017-07-01 - 2019-06-30	2,8 %	3,2 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2014-07-01 - 2019-06-30	3,1 %	3,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2017-07-01 - 2019-06-30	2,2 %	2,1 %
Tracking error (2 år)	2017-07-01 - 2019-06-30	0,3 %	

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 hettal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2019	2 629 574	156,95	16 753 995	0,00	3,2 %	3,1 %
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	1 990 753	149,86	13 216 984	0,00	6,8 %	7,2 %
2015	1 641 034	140,29	11 697 441	0,00	1,4 %	1,5 %
2014	1 644 500	138,31	11 889 918	0,00	7,2 %	7,4 %
2013	1 582 913	129,00	12 270 643	0,00	-5,6 %	-5,2 %
2012	2 756 185	136,62	20 174 096	5,89	0,5 %	0,8 %
2011	4 391 765	141,76	30 980 284	3,04	11,6 %	12,7 %
2010	2 574 180	129,82	19 828 840	3,70	3,8 %	4,7 %

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 30 juni 2019 på fondens placeringar.

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2019	2018
Tillgångar		
Överfåtbara värdepapper	2 559 233	1 778 839
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	2 559 233	1 778 839
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 559 233	1 778 839
Bankmedel och övriga likvida medel	164 092	95 997
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 869	15 065
Övriga tillgångar (Not 2)	6 519	16 979
Summa tillgångar	2 744 713	1 906 880
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 förutbetalda intäkter	1 277	867
Övriga skulder (Not 2)	113 862	60 432
Summa skulder	115 139	61 299
Fondförmögenhet (Not 1)	2 629 574	1 845 581
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	1 945	3 323
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

	2019	2018
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 520 729	1 705 238
Andelsutgivning	661 417	426 093
Andelsinlösen	- 623 628	- 319 265
Årets resultat enligt resultaträkning	71 056	33 515
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 629 574	1 845 581
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	6 519	16 979
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 113 862	- 60 432

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, 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				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023	SE	14 526	0,55%	0,55%
Stadshypotek AB 1588 1.5 01.03.2024	SE	164 419	6,25%	6,25%
Swedbank Hypotek AB 1 15.06.2022	SE	66 964	2,55%	2,55%
European Investment Bank 4 01.12.2020 CPI		88 184	3,35%	3,35%
Oresundsbro Konsortiet I/S 3.5 01.12.2028		96 117	3,66%	3,66%
Summa Företag och Kreditinstitut		430 211	16,36%	
Stat och Kommun				
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	291 370	11,08%	0,00%
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	313 568	11,92%	0,00%
RR 3108 0.25% 2022/06/01	SE	398 698	15,16%	0,00%
RR 3109 1.00 2025/06/01	SE	174 715	6,64%	0,00%
RR 3111 0.125 2032/06/01	SE	391 973	14,91%	0,00%
RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	110 932	4,22%	0,00%
RR 3113 0.125 2027/12/01	SE	387 742	14,75%	78,68%
Södertälje Kommun 1 Index Linked Notes 01.06.2025	SE	60 025	2,28%	2,28%
Summa Stat och Kommun		2 129 022	80,96%	
Summa Räntebärande värdepapper		2 559 233	97,32%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 559 233	97,32%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Swedish Government 10 Futures 2019-09-18 / BUOU9	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		2 559 233	97,32%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		70 341	2,68%	0,00%
Varav likvida medel SEB		162 147	6,17%	0,00%
Varav likvida medel UBS		1 945	0,07%	0,00%
Fondförmögenhet		2 629 574	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		162 147	6,17%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023		14 526	0,55%	0,00%
Summa SEB		176 673	6,72%	
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		2 559 233	97,32%	0,00%
Övrigt		70 341	2,68%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		2 629 574	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 2019. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.