

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 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 2,3 procent under första halvåret 2020. Under samma period sjönk jämförelseindex 3,0 procent.

Året började dramatiskt med stora ras på världens börser som en följd av oron kring Coronapandemin. Raset var på många håll kring 25-30% innan centralbankerna och regeringar tvingades agera för att stötta upp ekonomierna, både med direkta lån och bidrag och nya kvantitativa lättnader med köp av finansiella tillgångar. Kreditspreadar gick isär rejält mot de mer efterfrågade statsobligationerna som föll i ränta.

Riksbanken, som normaliserade sin styrränta, tillbaka till noll (från negativt), i slutet på 2019 tvingades också till nya stimulanser. De valde att lämna sin styrränta oförändrad och utökade programmet för köp av obligationer istället. Tidigare köpte Riksbanken endast statspapper men har nu utökats med kommun- och bostadsobligationer och även krediter. Den svenska kronan har stärkts under året, mycket på grund av det relativa spelet mellan valutorerna – vem har störst återköpsprogram – den amerikanska dollarn har försvagats som följd. Inflationen har fortsatt att vara låg, och även innan Coronakrisen hade den svårt att stiga. Arbetslösheten har ökat dramatiskt och samhällena har börjat se annorlunda ut. Mindre resande, arbete hemifrån, mer internethandel, ökad digitalisering. Förändringar som kommer att vara bestående i en eller annan form även när Corona är över. Faktorer som inte är drivande för inflationen, såsom oljepriset, rasade initialt också. Det gjorde att break even-inflationen (skillnaden mellan nominell och realränta) föll kraftigt. Marknaden föredrog nominella obligationer framför reala.

Coronapandemin till trots, har risktillgångar återhämtat sig rejält under andra kvartalet. Nominella räntor har förblivit låga, samtidigt som realräntorna steg. Utmaningen framöver blir att hitta tillbaka till en mer normal miljö, och att se till att ekonomin kan återhämta sig samtidigt som pandemin hålls i schack. Risken är att det blir en långdragen process och då har börserna tagit ut optimismen för en återhämtning lite väl snabbt.

Fonden har fått en svag utveckling första halvåret då realräntorna har stigit i takt med att break even-inflationen har fallit (lägre förväntad inflation). Jakten på yield kommer att fortsätta så länge centralbankerna finns där som en sista utpost och i praktiken en garant. Det är dock problematiskt när räntenivåerna är så låga som de är. Räntan på svenska nominella statsobligationer är negativa ut till nio år och även alla realräntor är negativa. Potentialen till avkastning blir därmed begränsad.

Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential och för att hantera flöden samt exponering mot break/even-inflation.

Förvaltningsarvode
0,50 % per år

Arlig avgift
0,55 %

Ansvarig förvaltare
Alexander Onica (Skandia Investment Management)

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	-1,2 %	-1,5 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2015-07-01 - 2020-06-30	1,1 %	1,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	3,8 %	4,0 %
Tracking error (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	0,6 %	

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 heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	1 818 926	149,81	12 140 981	0,00	-2,3 %	-3,0 %
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	11 687 441	0,00	1,4 %	1,6 %
2014	1 644 500	138,31	11 889 918	0,00	7,2 %	7,4 %
2013	1 582 913	129,00	12 270 843	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 %

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 30 juni 2020 på fondens placeringar.

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2020	2019
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 804 419	2 559 233
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	1 804 419	2 559 233
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 804 419	2 559 233
Bankmedel och övriga likvida medel	6 026	164 092
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 341	14 869
Övriga tillgångar (Not 2)	1 250	6 519
Summa tillgångar	1 821 037	2 744 713
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	745	1 277
Övriga skulder (Not 2)	1 366	113 862
Summa skulder	2 111	115 139
Fondförmögenhet (Not 1)	1 818 926	2 629 574
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	1 153	1 945
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

NOTER	2020	2019
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 208 825	2 520 729
Andelsutgivning	601 260	661 417
Andelsinlösen	- 923 004	- 623 628
Årets resultat enligt resultaträkning	- 68 154	71 056
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 818 926	2 629 574
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 250	6 519
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 1 366	- 113 862

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmög enhet	Del av fondförmög enhet 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 4 01.12.2020	SNA	83 053	4.57%	4.57%
CPI				
Oresundsbro Konsortiet I/S 3.5 01.12.2028	SNA	89 456	4.92%	4.92%
Summa Företag och Kreditinstitut		172 509	9.48%	
Stat och Kommun				
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	261 137	14.36%	
RR 3108 0.25% 2022/06/01	SE	121 466	6.68%	
RR 3109 1.00 2025/06/01	SE	303 097	16.66%	
RR 3111 0.125 2032/06/01	SE	288 668	15.87%	
RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	250 241	13.76%	
RR 3113 0.125 2027/12/01	SE	225 135	12.38%	
Sweden I/L Adj 01.06.2030 Linked	SE	125 683	6.91%	86.61%
Södertälje Kommun 1 Index Linked Notes 01.06.2025	SE	56 484	3.11%	3.11%
Summa Stat och Kommun		1 631 911	89.72%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 804 419	99.20%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 804 419	99.20%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Swedish Government 5 Futures 2020-09-16 / BTOUO	SE	0	0.00%	0.00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0.00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0.00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		1 804 419	99.20%	
Med negativt marknadsvärde		0	0.00%	
Övriga tillgångar och skulder		14 506	0.80%	
Varav likvida medel SEB		6 873	0.38%	
Varav likvida medel UBS		1 153	0.06%	
Fondförmögenhet		1 818 926	100.00%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0.00%	
Totalt innehavda derivat		0	0.00%	
Netto valutaterminer (OTC)		0	0.00%	
Summa derivatexponering		0	0.00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		0	0.00%	
Ränterelaterade finansiella instrument		1 804 419	99.20%	
Övrigt		14 506	0.80%	
Summa tillgångar och skulder		1 818 926	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 2020. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.