

Penningmarknadsfond

Swedbank Robur Penningmarknadsfond

ISIN: SE0000543043

Placeringsinriktning

Penningmarknadsfond är en räntefond som i sin förvaltning uppfyller ESMA:s (European Securities Markets Authority) riktlinjer för penningmarknadsfonder. Det innebär att fonden placerar i värdepapper med kort löptid och hög kreditvärdighet. Fonden placerar främst i penningmarknadsinstrument och obligationer utfärdade av svenska staten, bostadsinstitut, landsting, kommuner samt statligt och kommunalt helägda bolag. Fonden får även använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Placeringarna sker så att en god riskspridning uppnås. Den genomsnittliga löptiden på fondens sammanlagda innehav ska vara högst 6 månader. Fonden lämnar normalt ingen utdelning, utan vinster återinvesteras i fonden.

Fondens utveckling

Under 2016 sjönk fonden med -0,1 %. Jämförelseindex sjönk med -0,7 % under samma period. Bakgrunden till fondens resultat för 2016 var det speciella läget med negativa räntor på den svenska penningmarknaden. De redan negativa korta obligationsräntorna föll ytterligare under året, varför fondens förräntningstakt sjönk från -0,11 % vid årets början till -0,37 % vid årets slut. Även på den europeiska räntemarknaden fortsatte räntorna att falla, bl.a. till följd av den europeiska centralbanken ECB:s stimulanser och marknadens oro för Storbritanniens folkomröstning om EU-medlemskapet. Omedelbart efter "Brexit"-utfallet av omröstningen föll räntorna ytterligare. Efter det amerikanska presidentvalet gick inflationsförväntningarna upp i omvärlden. Det fick effekter även på den svenska räntemarknaden där räntorna steg, vilket påverkade fondens avkastning negativt. Under 2016 ökade den svenska inflationen från 0,1 % till 1,7 % mätt på årsbasis. Under året gjordes vissa taktiska val som visade sig vara gynnsamma; bl.a. bidrog fondens längre genomsnittliga löptid till ett positivt resultat i förhållande till jämförelseindex. Ett annat taktiskt beslut som ledde till att fonden avkastade bättre än index var att ha en stor andel säkerställda bostadsobligationer. Under året hade dessa en bättre prisutveckling än korta svenska nominella statsräntor.

Marknadens utveckling

Räntemarknaden 2016 kännetecknades av att både svenska och europeiska räntor fortsatte sjunka. Däremot steg räntorna i USA och skillnaden mellan europeiska och amerikanska räntor var vid årets slut historiskt höga. Sammantaget sjönk den 2-åriga svenska statsobligationsräntan 18 punkter, från -0,44 % till -0,62 %. Referensräntan 3M Stibor sjönk 30 punkter, från -0,29 % till -0,59 % och 3-månaders svenska statsskuldväxlar sjönk 35 punkter, från -0,45 % till -0,80 %.

Övrigt

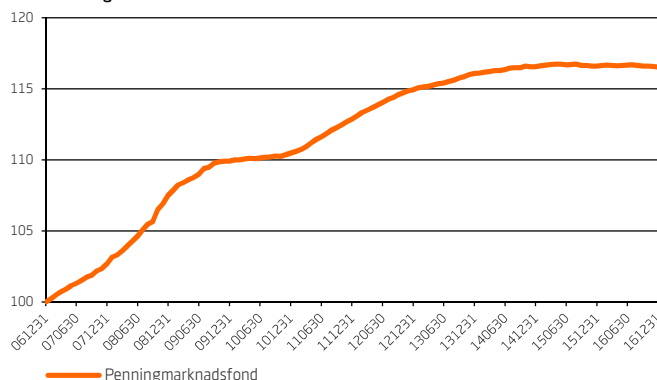
Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Fonden deltog i emissioner av räntebärande värdepapper hanterade av Swedbank till ett värde av 1.011 Mkr. 2016-10-17 lämnade Mathias Hansson fondens förvaltning. Ola Björkman tillträdde som ny förvaltare. 2017-01-10 ändrades fondbestämmelserna (se swedbankrobur.se).

Förvaltare: Ola Björkman
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Korta Räntefonder
Startdatum: 1987-03-23
Jämförelseindex: OMRX TBILL

Lägre risk Högre risk
←----->
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Stadshypotek FRN 180103	1 741 906	9,2
Swedbank Hypotek 186 3,750% 171220	1 644 680	8,7
Stadshypotek FRN 171103	1 325 399	7,0
Landshypotek 0,180% 170510	1 234 428	6,6
Landshypotek FRN 180129	824 711	4,4

Risk- och avkastningsmätt	161231
Standardavvikelse fond, %	0,1
Standardavvikelse jmf-index, %	0,1
Tracking error, %	0,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	0,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,6

Extern jämförelse	161231
Morningstar fondkategori	Mstar Ränte, SEK penningmarknad

Kostnader	161231
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,00
Transaktionskostnader, tkr*	39
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,00
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*	0
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*	0,00

Omsättning	161231
Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år	1,7

Derivatinstrument	161231
Högsta derivatbruttoexponering, %	3,2
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,4

Köp och försäljning av finansiella instrument	161231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	24,5

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Se förklaringar i ordlistan på swedbankrobur.se.

* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Penningmarknadsfond.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen för Swedbank Robur Penningmarknadsfond för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedbank Robur Penningmarknadsfonds finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om eventuella betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland om vi identifierat betydande brister i den interna kontrollen.

Stockholm den 2 mars 2017

Deloitte AB
Henrik Nilsson, Auktoriserad revisor