

Investeringsprofil

Danske Statsobligationer investerer primært i lange danske statsobligationer med den målsætning at skabe et langsigtet merafkast i forhold til benchmark. Danske Statsobligationer skaber sine resultater gennem aktiv forvaltning med fokus på porteføljens fordeling på statsobligationer samt rentestrukturens udseende.

Det tilstræbes at have en renterisiko svarende til en samlet korrigeret varighed på mellem 5 år og 9 år.

Benchmark: Nordea Markets Government Bond Denmark Index.

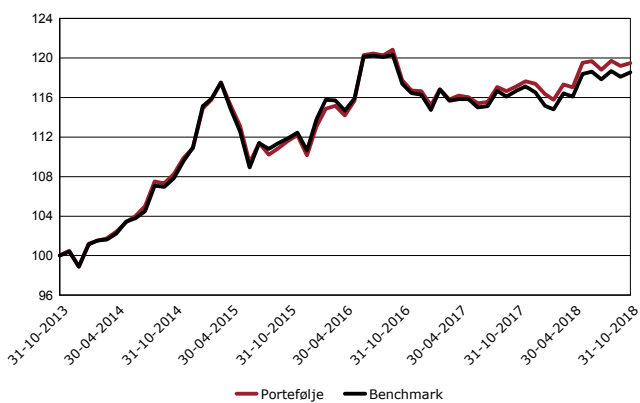
Marked og afkast

De danske og europæiske renter var stort set uændrede til let faldende i den forgangne måned. Usikkerhed omkring EUs afvisning af det italienske oplæg til statsbudget og i det hele taget negative aktiemarkeder, holdt efterspørgslen efter højt ratede obligationer intakt. Danske statsobligationer performede i måneden imod såvel DKK swaps som realkredit.

Porteføljen har været neutral renterisiko, men har en rentekurve position, der dog ikke betød noget ift benchmark, da renterne var stort set uforandrede i måneden.

Porteføljen har, efter omkostninger, givet et afkast på 1,6% år til dato, hvilket er på niveau med benchmark.

Værdiudvikling 100 kr.



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 25. maj 2010 bygger den på afkasthistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkasthistorikken for Afdeling 1 - PFA Danske Statsobligationer i PFA Kapitalforening, som er forvaltet af PFA Asset Management A/S. Værdiudviklingen er vist før administrationsomkostninger, men efter transaktionsomkostninger.

Afkast

| | YTD | 1 år | 3 år | 5 år |
|------------|-------|-------|-------|--------|
| Portefølje | 1.80% | 2.02% | 7.06% | 19.48% |
| Benchmark | 1.73% | 1.60% | 5.97% | 18.54% |
| Merafkast | 0.07% | 0.42% | 1.09% | 0.94% |

Note: Afkastet er opgjort før administrationsomkostninger, men efter transaktionsomkostninger.

Nøgletal

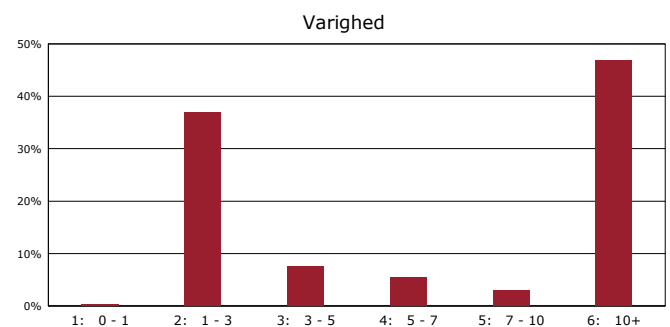
| | Afdeling | Benchmark |
|-------------------------|----------|-----------|
| Mod. Varighed, år: | 8,72 | 8,90 |
| Tracking Error 3 år: | 0.56% | |
| Tracking Error 5 år: | 0.64% | |
| Information Ratio 3 år: | 0,62 | |
| Information Ratio 5 år: | 0,26 | |

Top 10 beholdninger

| Navn | Valuta | Andel |
|------------------------------------|--------|-------|
| 4.5% DENMARK - BULLETT 15/11/2039 | DKK | 46.6% |
| 3% DENMARK - BULLETT 15/11/2021 | DKK | 12.0% |
| 0.25% DENMARK - BULLETT 15/11/2020 | DKK | 11.3% |
| 0.1% DENMARK I/L GOVTT 15/11/2023 | DKK | 8.2% |
| 1.5% DENMARK - BULLETT 15/11/2023 | DKK | 7.5% |
| 4% DENMARK - BULLETT 15/11/2019 | DKK | 4.6% |
| 7% DENMARK - BULLETT 10/11/2024 | DKK | 4.0% |
| 0.5% DENMARK - BULLETT 15/11/2027 | DKK | 2.8% |
| 1.5% KOMMUNEKREDIT 01/10/2037 | DKK | 1.3% |
| 1.75% DENMARK - BULLETT 15/11/2025 | DKK | 0.3% |

PFA Asset Management A/S
Sundkrogsgade 4
2100 København Ø
+45 39 17 50 00

Formuefordeling



Oplysningerne er vejledende og bygger på de informationer, som er kendt ved redaktionens afslutning. PFA Asset Management A/S påtager sig intet ansvar for, at oplysningerne er fuldstændige, korrekte eller ajourførte.

Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. De penge, der placeres i afdelingen, kan således enten øges eller mindskes i værdi. Indholdet af denne side skal ikke ses som en opfordring til at købe eller sælge værdipapirer herunder investeringsbeviser.