

Investeringsprofil

Der investeres primært i danske realkreditobligationer.

Danske Realkreditobligationer kan endvidere investere i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Det tilstræbes at porteføljen har en renterisiko svarende til en samlet korrigeret varighed på mellem 1 år og 7 år.

Danske Realkreditobligationer skaber sine resultater gennem aktiv forvaltning med fokus på porteføljens fordeling mellem forskellige typer af realkreditstuedelser og løbetider.

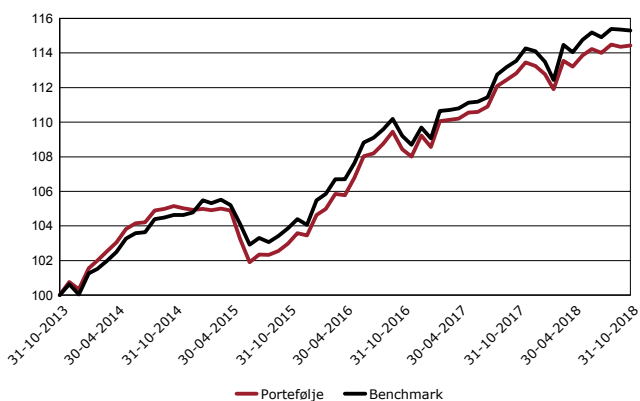
Benchmark: Nordea Markets Mortgage Bond Index.

Marked og afkast

Igen i oktober var det den politiske situation i Italien, der optog markederne, samt den forsat bølgede handelskrig, hvilket som udgangspunkt understøtter sikre aktiver som statsobligationer. Generelt faldt stats- og swaprenter en anelse tilbage, men kreditspændet på danske realkreditobligationer bevægede sig en smule ud, og dermed klarede realkreditobligationerne sig dårligere end de tilsvarende statsobligationer. Forespørgslen efter danske realkreditobligationer fra udenlandske investorer er fortsat ganske pæn og ventes at fortsætte intakt. Men selvom interessen var fastholdt kunne kreditspændet dog ikke holde niveauet. Rentevolatiliteten bevægede sig også opad i oktober, hvilket heller ikke var til gavn for realkreditobligationerne. Set over året har rentevolatiliteten dog været faldende og har dermed bidraget pænt til afkastet på de konverterbare realkreditobligationer.

Porteføljen har år til dato givet et afkast på 0,8% efter omkostninger, hvilket er på niveau med benchmark

Værdiudvikling 100 kr.



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 7. september 2010 bygger den på afkasthistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkasthistorikken for Afdeling 10 - PFA Danske realkreditobligationer 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	1.04%	1.43%	11.13%	14.44%
Benchmark	1.05%	1.54%	11.01%	15.29%
Merakfast	-0.01%	-0.11%	0.12%	-0.86%

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

Nøgletal

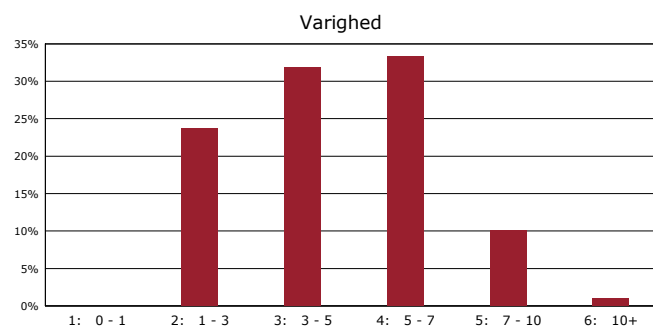
	Afdeling	Benchmark
Mod. Varighed, år:	4,68	4,61
Tracking Error 3 år:	0.38%	
Tracking Error 5 år:	0.52%	
Information Ratio 3 år:	0,10	
Information Ratio 5 år:	-0,29	

Top 10 beholdninger

Navn	Valuta	Andel
1.5% NYKREDIT 01/10/2037	DKK	7.7%
1.5% REALKREDIT DNMRK 01/10/2037	DKK	6.1%
2% NYKREDIT 01/10/2047	DKK	5.4%
0.5% DENMARK - BULLETT 15/11/2027	DKK	4.6%
1% NYKREDIT 01/01/2023	DKK	3.8%
1.5% NORDEA KREDIT 01/10/2037	DKK	3.4%
2% REALKREDIT DNMRK 01/10/2047	DKK	3.2%
2% NYKREDIT 01/10/2034	DKK	2.8%
2% NORDEA KREDIT 01/10/2037	DKK	2.7%
2% REALKREDIT DNMRK 01/10/2037	DKK	2.7%

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.