

Investeringsforeningen
Nykredit Invest Almen Bolig

Halvårsrapport
2019

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Ledelsesberetning.....	4
<i>Udviklingen i foreningen i halvåret.....</i>	<i>4</i>
Halvårsregnskaber.....	7
<i>Korte obligationer.....</i>	<i>7</i>
<i>Mellemlange obligationer.....</i>	<i>9</i>
<i>Foreningens noter.....</i>	<i>11</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>11</i>
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt.....</i>	<i>12</i>

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig blev stiftet den 1. juli 1999. Medio 2019 omfattede foreningen to afdelinger:

Korte obligationer
Mellemlange obligationer

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00
Fax: 44 55 91 40
CVR nr: 21 83 14 76
Finanstilsynets reg.nr.: 11.115
Hjemmeside: nykreditinvest.dk

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Bent Frederiksen (formand)
Direktør, cand.jur. Ebbe Frank
Direktør Tine Roed

Depotselskab

Nykredit Bank A/S

Revision

Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgiver

Nykredit Asset Management

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2019 for Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt resultatet for perioden 1. januar - 30. juni 2019.

København, den 29. august 2019

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

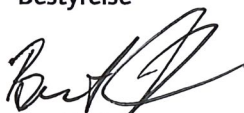


Martin Udbye Madsen



Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse



Bent Frederiksen
Formand



Ebbe Frank



Tine Roed

Udviklingen i foreningen i halvåret

Afkast, resultat og omkostninger

Afkastene i foreningens to afdelinger blev positive i 1. halvår 2019. Afkastene blev positivt påvirket af rentefaldet i perioden, men også en indsnævring af kreditspændet for realkreditobligationer gennem halvåret øgede afkastene. Afkastene var højere end ledelsens forventninger primo året.

Afdeling Korte obligationer gav i årets første seks måneder et afkast på 1,40%. Benchmark for afdelingen gav et afkast på 0,36% i samme periode.

Afdeling Mellemlange obligationer gav et afkast på 3,08% i 1. halvår 2019. Benchmark for afdelingen gav et afkast på 2,82% i samme periode.

Afkastene var højere end afdelingernes respektive benchmark og findes tilfredsstillende.

Foreningens formue var 3.860 mio. kr. ultimo juni 2019 mod 2.780 mio. kr. ultimo 2018. Foreningens formue blev positivt påvirket af en emissionsaktivitet på samlet 1.045 mio. kr. i foreningens to afdelinger.

Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 64,9 mio. kr. i 1. halvår 2019 mod 9,7 mio. kr. i samme periode året før.

De samlede administrationsomkostninger udgjorde 3,5 mio. kr. i 1. halvår 2019 mod 2,4 mio. kr. i samme periode året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,10% i 1. halvår 2019 mod 0,10% i samme periode året før.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for den enkelte afdeling i foreningen er vist i tabellen "Resultat og formue i 1. halvår 2019".

De økonomiske omgivelser

Verdensøkonomien blev i 1. halvår 2019 præget af usikkerhed. Handelsmæssige spændinger mellem USA og Kina dæmpede sammen med fortsat uvished om det endelige udfald af Brexit den økonomiske udvikling. Den økonomiske politik i USA og i flere europæiske lande var endvidere præget af en vis uforudsigelighed, hvilket tillige neddrogede den økonomiske aktivitet.

Det første halve år af 2019 blev således præget af en opbremsning i den globale økonomi, hvor vækstraten i investeringer og international handel faldt, især i Europa og Kina. Ledende indikatorer for erhvervstilliden blev samtidig svækket, ligesom vækstforventningerne blev nedjusteret i halvåret. Beskæftigelsen i de fleste økonomier viste imidlertid fortsat fremgang, hvilket sammen med reallønsvæksten understøttede det private forbrug på globalt plan. Mange regeringer havde lille økonomisk råderum til at føre en ekspansiv finanspolitik pga. høj gæld, men Kina søgte målrettet i halvåret at øge den økonomiske vækst ved at gennemføre skattelettelser og fremrykke infrastrukturinvesteringer.

Handelsspændingerne mellem USA og Kina startede i 2018, men nedtonedes primo året, idet parterne enedes om at udskyde en række toldtarifstigninger ind til afslutningen af en forhandlingsrunde. Da parterne ikke kunne nå til enighed, optrappedes handelskrigen yderligere, idet præsident Trump i maj pålagde forhøjet told på en større gruppe kinesiske varer. Samtidig indførte præsident Trump handelsrestriktioner på samhandlen mellem amerikanske virksomheder og den kinesiske teknologigigant, Huawei. På G20-mødet i juni blev optræningen indtil videre opblødt med henblik på at fremme en forhandlingsløsning.

Effekten af handelsspændingerne mellem USA og Kina påvirkede den økonomiske aktivitet i 1. halvår 2019, idet tarifforhøjelse indført i 2018 begyndte at få en negativ virkning. Præsident Trumps udfald mod Mexico, Indien og EU påvirkede ligeledes erhvervstilliden negativt og forventes sammen med risikoen for Trumps indgriben i den internationale forsyningskæde at hæmme erhvervsinvesteringerne yderligere det kommende år.

For Europa udviklede situationen vedrørende Brexit sig kaotisk i foråret 2019, og en ny deadline for Storbritanniens endelige udmeldelse af EU blev fastsat til udgangen af oktober måned. Premierminister May måtte opgive at samle et flertal i det engelske parlament for en ny udtrædessaftale med EU og tog konsekvensen ved at trække sig som premierminister og formand for det konservative parti i Storbritannien. Usikkerheden omkring Brexit blev således ikke afklaret i 1. halvår til skade for den økonomiske udvikling i Europa.

Den økonomiske udvikling og øgede usikkerhed i 1. halvår medførte et skift i de udmeldte signaler om pengepolitikken fra de ledende centralbanker. Uroen på aktiemarkedene mod slutningen af 2018 bevirkede sammen med stabil inflation, at den amerikanske centralbank skiftede holdning til yderligere rentestigning i begyndelsen af 2019. I marts indikerede den amerikanske centralbank, at uændret styringsrente gennem resten af 2019 fandtes passende, samtidigt med, at centralbanken meddelte, at hastigheden i nedbringelsen af beholdningen af amerikanske statsobligationer vil blive sat ned i perioden maj til september, hvorefter centralbankens beholdning af obligationer vil blive holdt konstant. Mod slutningen af halvåret ændredes signalerne, og de finansielle markeder begyndte at forvente, at den amerikanske centralbank ville nedsætte styringsrenten for at modvirke negative konsekvenser af handelskrigen med Kina.

Den Europæiske Centralbank (ECB) ændrede også signaler i løbet af første halvår 2019. ECB ophørte som planlagt med at tilbagekøbe obligationer i markedet primo 2019. I marts annoncerede ECB to tiltag med det sigte at holde de lange renter lavt. For det første vil ECB fastholde og reinvestere de obligationer, som var opkøbt i tidligere tilbagekøbsprogrammer, og for det andet vil ECB lancere endnu et låneprogram til europæiske banker, TLTRO III, fra september 2019 til marts 2021. Samtidig gjorde ECB det klart, at styringsrenten ikke ville blive hævet før i 2020.

Markedsudvikling

Markedsrenterne globalt viste som følge af de økonomiske indikatorer og centralbankernes ageren en faldende tendens i 1. halvår. Renten på såvel de korte som lange amerikanske statsobligationer faldt med ca. 0,75 procentpoint, ligesom udviklingen på europæiske lange statsobligationer viste et faldende renteniveau på ca. 0,6 procentpoint.

På det danske obligationsmarked faldt renten på de 2-årige statsobligationer lidt under 0,2 procentpoint over halvåret, mens renten på de 10-årige statsobligationer faldt med ca. 0,6 procentpoint. Afkastet på danske statsobligationer udviklede sig derfor positivt i 1. halvår. For danske realkreditobligationer indsnævrede kreditspændet sig, hvilket yderligere gavner afkastudviklingen på disse obligationer. Omvendt blev afkastudviklingen på konverterbare realkreditobligationer dæmpet af stigende konverteringsaktivitet i kølvandet på rentefaldet gennem de første seks måneder af 2019.

Ledelsesberetning

Afkastudviklingen i 1. halvår 2019

Afdeling	Afkast	Benchmarkafkast
Korte obligationer	1,4%	0,4%
Mellemlange obligationer	3,1%	2,8%

Resultat og formue i 1. halvår 2019

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
Korte obligationer	31,7	2.618,4	99,32
Mellemlange obligationer	33,2	1.242,0	103,19

Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent 1. halvår 2019	Omk.procent 1. halvår 2018	Omk.procent 1. halvår 2017
Korte obligationer	0,10	0,10	0,14
Mellemlange obligationer	0,10	0,10	0,13

ÅOP

Afdeling	ÅOP 1. halvår 2019	IHO* 1. halvår 2019	ÅOP 1. halvår 2018	IHO* 1. halvår 2018	ÅOP 1. halvår 2017
Korte obligationer	0,22	(+0,10)	0,23	(+0,10)	0,30
Mellemlange obligationer	0,23	(+0,04)	0,23	(+0,30)	0,31

*IHO er indirekte handelsomkostninger

Afdelingsberetning

Denne afdelingsberetning skal læses i sammenhæng med halvårsrapportens øvrige afsnit for at give et fyldestgørende billede af udviklingen i afdelingen.

Investeringsområde og profil

Afdelingen henvender sig alene til danske almene boligorganisationer, jf. § 1 i lov om almene boliger og støttede private andelsboliger m.v.

Afdelingen investerer i overensstemmelse med § 51, stk. 2 i bekendtgørelsen om drift af almene boliger m.v. Afdelingen søger at fastholde en lav risikoprofil ved at sikre, at der alene investeres i værdipapirer udstedt i danske kroner af stater og godkendte realkreditinstitutter, og at afdelingens gennemsnitlige korrigerede varighed ikke overstiger 3 år.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er 50% Nordea GCM2Y, 25% Nordea NCM CM1Y og 25% Nordea NCM CM3Y.

Udvikling i halvåret 2019

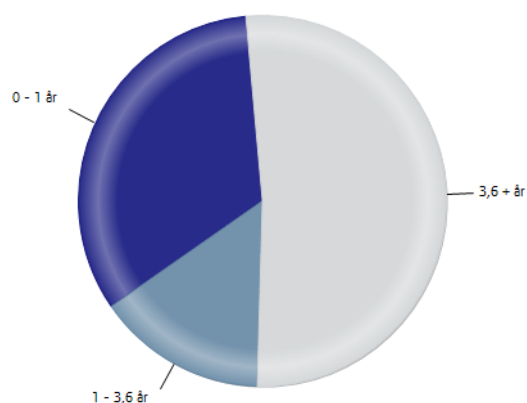
Afdelingen opnåede et afkast på 1,40% i 1. halvår 2019. Afdelingens benchmark gav et afkast på 0,36% i samme periode. Afdelingens afkast oversteg ledelsens forventning primo året. Afkastet var endvidere højere end afdelingens benchmark, hvorfor ledelsen finder afkastet tilfredsstillende.

Trods det lave renteniveau i markedet opnåede afdelingen et højere afkast end ventet som følge af et rentefald i de længere løbende obligationer i 1. halvår. Indsnævring af realkredit-spændet øgede det merafkast, som afdelingen oppebar gennem en overvægt i danske realkreditobligationer i perioden. Øget udtrækning i konverterbare realkreditobligationer reducerede i begrænset omfang afdelingens afkast i 1. halvår.

Gennem halvåret har omlægningsaktiviteten i afdelingen været relateret til styringen af varigheden i obligationsporteføljen. Afdelingen har i halvåret derudover solgt korte indeksobligationer og i stedet købt længere løbende indeksobligationer.

Afdelingens nettoresultat blev på 31,7 mio. kr. Ultimo juni 2019 udgjorde formuen i afdelingen 2.618,4 mio. kr. svarende til en indre værdi på 99,32 kr. pr. andel.

Varighedsfordeling



Specifikation af værdipapirbeholdningen kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Korte obligationer

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	10.611	7.438
Kursgevinster og -tab	23.440	-1.379
Administrationsomkostninger	-2.352	-1.530
Halvårets nettoresultat	31.699	4.529

Balance i 1.000 kr.	30. juni 2019	31. dec. 2018
Aktiver		
Likvide midler	353	1.596
Obligationer	2.523.479	1.751.443
Andre aktiver	200.435	32.305
Aktiver i alt	2.724.267	1.785.344
Passiver		
Investorerens formue	2.618.385	1.761.618
Anden gæld	105.882	23.726
Passiver i alt	2.724.267	1.785.344

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,2	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	-	0,1
	89,2	96,9
Andre aktiver/Anden gæld	10,8	3,1
Finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Nøgletal	1. halvår 2019	2018	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Periodens afkast i procent	1,40	0,43	0,27	0,92	1,69	-0,19
Indre værdi pr. andel	99,32	98,54	98,38	98,45	97,32	96,13
Omkostningsprocent	0,10	0,20	0,10	0,14	0,15	0,16
Sharpe ratio	1,25	1,23	1,36	1,15	1,55	1,10
Periodens nettoresultat	31.699	7.058	4.529	3.825	4.909	-410
Investorerens formue ultimo	2.618.385	1.761.618	1.587.242	458.270	326.471	244.286
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	26.363	17.876	16.133	4.655	3.355	2.541

Afdelingsberetning

Denne afdelingsberetning skal læses i sammenhæng med halvårsrapportens øvrige afsnit for at give et fyldestgørende billede af udviklingen i afdelingen.

Investeringsområde og profil

Afdelingen henvender sig alene til danske almene boligorganisationer, jf. § 1 i lov om almene boliger og støttede private andelsboliger m.v.

Afdelingen investerer i overensstemmelse med § 51, stk. 2 i bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v. Afdelingen søger at fastholde en middel risikoprofil ved at sikre, at der alene investeres i værdipapirer udstedt i danske kroner af stater og godkendte realkreditinstitutter, og at afdelingens korrigerede varighed vil være mellem 3 og 6 år.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er 25% Nordea GCM3Y, 25% Nordea GCM5Y og 50% Nordea MTG Mortgage CM5Y.

Udvikling i halvåret 2019

Afdelingen opnåede et afkast på 3,08% i 1. halvår 2019. Afdelingens benchmark gav et afkast på 2,82% i samme periode. Afkastet var noget højere end ledelsens forventning primo året og højere end benchmark. Afkastet findes tilfredsstillende.

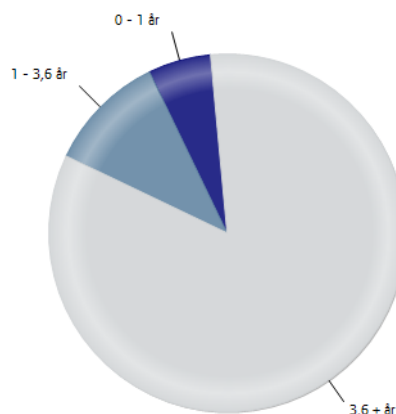
Trods det lave renteniveau i markedet opnåede afdelingen et højere afkast end ventet som følge af et rentefald i de længere løbende obligationer i 1. halvår. Indsnævring af realkredit-spændet øgede det merafkast, som afdelingen oppebar gennem en overvægt i danske realkreditobligationer i perioden. Øget udtrækning i konverterbare realkreditobligationer reducerede derimod afdelingens afkast i 1. halvår.

Gennem halvåret har omlægningsaktiviteten i afdelingen været relateret til at holde varigheden i obligationsporteføljen på det ønskede niveau. Afdelingen har i halvåret derudover solgt korte indeksobligationer og i stedet købt længere løbende indeksobligationer.

Som følge af rentændringen forkortedes mange realkreditobligationer i markedet på grund af stigende udtræksrisiko. Da køb af lange statsobligationer til negativ effektiv rente for at bringe varigheden op ikke fandtes fornuftig, besluttede bestyrelsen i april, at varigheden i afdelingen midlertidigt kunne reduceres til minimum 2 ind til august måned.

Afdelingens nettoresultat blev på 33,2 mio. kr. Ultimo juni 2019 udgjorde formuen i afdelingen 1.242,0 mio. kr. svarende til en indre værdi på 103,19 kr. pr. andel.

Varighedsfordeling



Specifikation af værdipapirbeholdningen kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk. Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Mellemlange obligationer

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	8.289	6.376
Kursgevinster og -tab	26.047	-341
Administrationsomkostninger	-1.127	-881
Halvårets nettoresultat	33.209	5.154

Balance i 1.000 kr.	30. juni 2019	31. dec. 2018
Aktiver		
Likvide midler	9.384	9.310
Obligationer	1.185.703	1.001.103
Andre aktiver	109.982	19.735
Aktiver i alt	1.305.069	1.030.148
Passiver		
Investorerens formue	1.242.031	1.018.047
Anden gæld	63.038	12.101
Passiver i alt	1.305.069	1.030.148

Finansielle instrumenter i procent	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,7	96,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,9
	87,4	96,9
Andre aktiver/Anden gæld	12,6	3,1
Finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Nøgletal	1. halvår 2019	2018	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Periodens afkast i procent	3,08	1,06	0,52	0,75	3,37	-1,66
Indre værdi pr. andel	103,19	101,60	101,05	101,29	101,87	99,08
Omkostningsprocent	0,10	0,20	0,10	0,13	0,13	0,15
Sharpe ratio	1,31	1,31	1,33	1,08	1,55	1,07
Periodens nettoresultat	33.209	10.434	5.154	3.634	14.484	-6.200
Investorerens formue ultimo	1.242.031	1.018.048	950.697	506.283	461.139	386.836
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.036	10.020	9.408	4.998	4.526	3.903

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2018. Årsrapporten 2018 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta. Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal med totaler, hvilket er den matematiske mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investeringsfundsbranchen.

Der er ingen ændringer i beregningsprincipper i forhold til årsrapporten 2018.

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i perioden. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo perioden med korrektion for evt. udlodning til investorerne i året.

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som investorernes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for perioden divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et gennemsnit af de daglige formueværdier i perioden.

Sharpe ratio

Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60-måneders periode.

Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt	1. halvår 2019	2018	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Periodens afkast i procent						
Korte obligationer	1,40	0,43	0,27	0,92	1,69	-0,19
Mellemlange obligationer	3,08	1,06	0,52	0,75	3,37	-1,66
Indre værdi pr. andel						
Korte obligationer	99,32	98,54	98,38	98,45	97,32	96,13
Mellemlange obligationer	103,19	101,60	101,05	101,29	101,87	99,08
Omkostningsprocent						
Korte obligationer	0,10	0,20	0,10	0,14	0,15	0,16
Mellemlange obligationer	0,10	0,20	0,10	0,13	0,13	0,15
Sharpe ratio						
Korte obligationer	1,25	1,23	1,36	1,15	1,55	1,10
Mellemlange obligationer	1,31	1,31	1,33	1,08	1,55	1,07
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)						
Korte obligationer	31.699	7.058	4.529	3.825	4.909	-410
Mellemlange obligationer	33.209	10.434	5.154	3.634	14.484	-6.200
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)						
Korte obligationer	2.618.385	1.761.618	1.587.242	458.270	326.471	244.286
Mellemlange obligationer	1.242.031	1.018.048	950.697	506.283	461.139	386.836
Andele ultimo (i 1.000 stk.)						
Korte obligationer	26.363	17.876	16.133	4.655	3.355	2.541
Mellemlange obligationer	12.036	10.020	9.408	4.998	4.526	3.903

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon 44 55 92 00
Fax 44 55 91 40

CVR nr. 21 83 14 76

nykreditinvest.dk

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig
Korte obligationer

Papirnavn	Kurs 30-06-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2018				
1.00% 1 B ia21 RF 21 210910			102,61	14.263
1.00% 1 B ok20 RF 20 210910	102,12	10.825		
1.00% 1 RF 21 21 210983	102,07	25.518	102,36	20.471
1.00% 1NYK13HjaDKK 23 219364			103,93	10.912
1.00% 1NYK91DiaDKK 21 219364			102,90	4.116
1.00% 1RD10F21APRF 21 201646	102,79	30.333		
1.00% 321.E.ap.21 21 174766	102,79	6.476	102,83	6.478
1.00% 321.E.ap22RF 22 174766	104,20	31.259	103,52	31.055
1.50% 1,5 42A B 37 37 210910	103,50	42.400		
1.50% 1.5NYK01EA47 47 219364	101,85	22.863		
1.50% 1.5RSDSD22S37 37 201646			100,75	42.410
1.50% 1.5RSDSD23S47 47 201646	102,47	60.836		
1.50% INK St.lån 23 180966	109,68	7.787	108,55	1.737
1.75% Danske Stat 25 180966	115,09	11.393	112,10	22.307
2% NYKREDIT 10/01/50	103,26	64.580	98,21	36.560
2.00% 2 42A B 37 37 210910	105,03	39.545	104,23	45.299
2.00% 2NDASDRO37 37 218773	105,07	3.018	104,31	1.433
2.00% 2RSDSDRO23S47 47 201646	103,36	115.847		
2.50% 2,5 42A B 20 37 210910			106,20	12.940
2.50% 2,5 B 2047 I 47 210910	104,20	3.146	103,55	4.416
2.50% 2,5NDASDRO47 47 218773	104,98	79.079	104,78	52.618
2.50% 2,5RSDSDRO23S 47 201646	104,70	19.776	104,67	15.431
2.50% 25NYK01E A37 37 219364	105,95	1.849		
2.50% 411.E.OA 47 174766	104,07	1.213	103,97	1.971
2.50% 42 s.A. B 34 210910	106,12	4.439		
3.00% 01E A 29 NK	106,17	1.242		
3.00% 01E DA 44 219364	105,90	1.148	107,69	2.379
3.00% 02D. 28 NK	106,66	1.024	105,75	1.153
3.00% 22S. S. 31 RD	106,00	378	105,82	432
3.00% 27S. S OA 44 201646	106,16	2.030	107,74	2.968
3.00% 3 43A B 2047 47 210910	105,78	12.133	107,46	17.631
3.00% 3NDSSDRO47 47 218773	106,35	7.536	108,16	10.471
3.00% 3NYK01E A47 47 219364	105,88	14.782	107,70	23.147
3.00% 42 s. A B 34 210910	107,22	15.119	108,35	19.497
3.00% Nordea ann 44 218773	106,45	2.509	108,00	3.442
3.00% Nordea OA 10 44 218773	105,14	3.479	107,76	5.147
3.00% Totalkredit 04/07-34	107,30	965		
3.50% 01E DA 44 219364	110,13	993	110,73	1.295
3.50% 43s.OA. B 44 210910	110,12	1.997	109,95	2.442
3.50% Nordea ann 44 218773	109,62	3.528	110,74	1.507
4.00% 01E A 31 NK	110,73	4.546	109,58	5.385
4.00% 111 E 31 BRF	110,20	797	109,94	640
4.00% 22D s. 28 RD	109,50	2.544	110,39	3.055
4.00% Nordea ann 31 UNIK	110,08	2.159	109,29	2.701
4.00% Nordea OA30 41 UNIK	113,59	750		
4.00% Totalkredit 01/10-41	112,99	472		
5.00% 05D 20 NK			100,53	34
5.00% Nordea ann 20 UNIK			100,32	1
6.00% 111 C..s.32æ 32 TOTAL	121,88	986	122,11	1.098
6.00% 111d 22 BRF	107,45	384	108,64	480
6.00% 23C s. 26 RD	115,69	2.489	116,32	2.886
6.00% 3C s. 26 NK	114,64	377		
6.00% DK ann. 26 DDBHO	115,66	778		
6.00% DK ann. 32 DDBHO	121,19	309	119,91	315
7.00% 13.s.5.a.35æ 32 NK	126,85	930	125,65	945
7.00% INK St.lån 24 STAT	141,96	142	142,27	142
BRFKREDIT A/S BRF 0 07/01/22	100,58	2.549	100,44	2.563
BRFKREDIT A/S BRF 1 04/01/27	108,11	13.622	101,43	12.781
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 0 01/01/24	102,35	56.139	102,34	51.014
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 0 01/01/25	102,50	12.300	102,00	4.080

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig

Korte obligationer

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2019

Papirnavn	Kurs 30-06-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 30-06-2019 (100.00 pr. 31-12-2018)				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 0 01/01/26	102,72	18.490	102,49	18.448
DENMARK - BULLET DGB 3 11/15/21	109,00	109	110,15	110
DENMARK - BULLET DGB 4 11/15/19	101,79	153	104,03	156
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	107,62	13.865	106,29	32.933
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	117,79	266.996	111,46	96.740
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 01/01/23	104,89	3.147	103,76	3.113
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/22	105,03	58.838	103,55	50.242
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/23	106,01	12.191	103,63	10.363
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	103,19	63.064	99,16	62.340
DLR KREDIT A/S LANDBR 1 10/01/21	103,47	45.578	103,22	45.468
LR REALKREDIT LNDSBK 0 01/01/29	100,00	12.885	100,05	13.007
LR REALKREDIT LNDSBK 1 01/01/22	103,40	12.408	102,60	12.312
LR REALKREDIT LNDSBK 1 04/01/22	104,30	50.064	102,93	39.113
LR REALKREDIT LNDSBK 1 10/01/40	100,22	8.018		
LR REALKREDIT LNDSBK 1.5 10/01/50	100,48	18.020		
NORDEA KREDIT NDASS 0 07/01/21	100,39	69.494	100,21	121.106
NORDEA KREDIT NDASS 0 07/01/23	100,87	158.523	100,45	146.626
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/21	102,84	55.225	102,85	55.230
NORDEA KREDIT NDASS 2 01/01/23	108,80	21.325	107,29	21.029
NYK (TOT)/2.00/ 2NYK01EA 2047	103,38	121.038		
NYKREDIT NYKRE 0 04/01/22	100,34	75.254		
NYKREDIT NYKRE 0 07/01/22			100,40	74.667
NYKREDIT NYKRE 0 07/01/23	100,60	2.515		
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/20	100,67	12.973		
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/21			100,02	34.060
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/22	100,69	80.510	100,45	101.171
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/21			102,56	3.077
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/23	105,29	31.588	103,44	31.033
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50	101,70	61.020		
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	104,85	120.714	104,65	70.261
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 07/01/21	101,06	82.173	101,07	130.287
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 07/01/22	100,40	185.129		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 07/01/23	100,39	30.117		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/22	104,20	14.092	103,56	19.677
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/40			99,38	3.792
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	103,12	36.741	99,69	33.813
Var Danmarks Skibskredit 01/01-23	102,30	7.673	102,09	7.657
Var Nykredit (TK) 01/07-23	102,85	20.234	102,95	9.562
Obligationer i alt		2.523.479		1.751.443

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig
Mellemlange obligationer

Papirnavn	Kurs 30-06-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2018				
1.00% 1NYK13HiaDKK 23 219364			103,93	19.746
1.50% 1,5 42A B 37 37 210910	103,50	60.212	100,46	62.587
1.50% 1.5 oct 111. 47 174766	102,51	9.598		
1.50% 1.5NDASDRO37 37 218773	103,75	21.119	100,81	23.184
1.50% 1.5RSDSD23S47 47 201646	102,47	23.038		
1.75% Danske Stat 25 180966	115,09	56.392	112,10	58.290
2% NYKREDIT 10/01/50			98,21	17.257
2.00% 2 43A B 47 47 210910	103,38	7.135	100,70	7.558
2.00% 2 LR ann RO 47 210983	101,06	1.205	98,98	2.369
2.00% 2RSDSDRO23S47 47 201646	103,36	15.716		
2.50% 2.5 42A B 20 37 210910			106,20	6.840
2.50% 2,5 43A B 47 47 210910	104,18	16.801	104,48	16.024
2.50% 2.5NDASDRO47 47 218773	104,98	36.314	104,78	48.219
2.50% 2.5RSDSDRO23S 47 201646	104,70	15.263	104,67	32.573
3.00% 111 E 31 BRF	104,53	926	104,31	977
3.00% 111.E 44 174766	106,19	756	108,00	1.087
3.00% 21S. S. 29 RD	106,75	1.263	106,21	1.472
3.00% 22S. S. 31 RD	106,00	153	105,82	175
3.00% 27S. S OA 44 201646			107,74	1.048
3.00% 3NYKI A44 44 219364	104,36	3.560	106,56	5.151
3.00% 43 s.A. B 44 210910			107,11	1.788
3.50% 01E DA 44 219364			110,73	1.846
5.00% 01E A 41 NK	116,50	1.171	116,50	1.333
5.00% 01E DA 41 NK	115,00	3.999	115,53	4.603
5.00% 23S. S. 41 RD	115,75	2.803	116,18	3.126
5.00% 27S. S OA 41 RD	115,48	687	116,65	825
5.00% 73 D OA 38 NK	115,00	941	116,19	1.072
5.00% Nordea OA 41 UNIK	117,86	726	117,63	814
BRFKREDIT A/S BRF 0 07/01/22	100,58	3.835	100,44	3.856
BRFKREDIT A/S BRF 1 04/01/27	108,11	6.487	101,43	6.086
BRFKREDIT A/S BRF 2 10/01/50	103,09	8.598	98,25	8.829
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 0 01/01/24	102,35	30.038	102,34	30.034
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 0 01/01/25	102,50	8.200	102,00	8.160
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 0 01/01/26	102,72	10.221	102,49	10.198
DENMARK - BULLET DGB 3 11/15/21	109,00	1.161	110,15	1.173
DENMARK - BULLET DGB 4 11/15/19	101,79	10	104,03	10
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	107,62	7.533		
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	117,79	140.367	111,46	35.996
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/22	105,03	26.037		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	103,19	76.864	99,16	77.166
DLR KREDIT A/S DLRKRE 2 10/01/50	103,05	80.755	99,50	80.853
LR REALKREDIT LNDSBK 1 01/01/22	103,40	26.884	102,60	26.676
LR REALKREDIT LNDSBK 1 04/01/22	104,30	8.344	102,93	5.147
LR REALKREDIT LNDSBK 1.5 10/01/50	100,48	10.011		
LR REALKREDIT LNDSBK 2 10/01/50	101,08	8.731	98,92	8.746
NORDEA KREDIT NDASS 1 04/01/21			102,85	12.342
NORDEA KREDIT NDASS 2 10/01/50	103,27	116.685	98,25	114.252
NYK (TOT)/2.00/ 2NYK01EA 2047	103,38	29.779		
NYKREDIT NYKRE 0 07/01/22			100,40	32.019
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/22	100,69	2.266	100,45	20.239
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/21			102,56	31.794
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/22	104,10	46.116	103,30	35.432
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/23	105,29	10.529	103,44	10.344
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50	98,70	42.437		
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/25	112,72	7.890	108,95	7.626
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	103,19	18.689		
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	104,85	57.422	104,65	46.595
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 07/01/21			100,28	20.550
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0 10/01/41	105,50	3.075		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/22	104,20	18.419		

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig Mellemlange obligationer

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2019

Papirnavn	Kurs 30-06-2019	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2019	Kurs 31-12-2018	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2018
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 30-06-2019				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50	98,10	68.376		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	103,34	30.163	99,69	32.335
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/47			104,05	14.680
Obligationer i alt		1.185.703		1.001.103