

GRANIT FONDER AB

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2011

Granit Kina 130/30

Granit Småbolag

Granit Sverige 130/30

Sommaren är i fullgång och solen lyser med sin fulla kraft. Med vår allra första halvårsredogörelse vill vi på Granit Fonder AB informera Er om fondernas utveckling sedan start i januari 2011. Samtidigt vill vi passa på att tacka Er för Ert förtroende.

Vi är väldigt nöjda med att på så kort tid etablera ett alternativ till de mer namnkunniga fondbolag som funnits på den svenska fondmarknaden under många år. Trots att marknaden svängt kraftigt under det första halvåret ligger samtliga fonder före sina respektive benchmarks.

Marknad

Granitfonderna startade vid årsskiftet 2010/11 i en marknad som varit stark i två år och repat sig efter finanskrisen 2008. Det höll i sig i några veckor och allt sedan dess har, för aktier ohälsosamma, händelser kommit slag i slag.

Den första – och största – händelsen och som fortfarande är den helt överskuggande är att verkligheten kommer ifatt. Stimulanserna efter finanskrisen är svåra om inte omöjliga att ta bort och många länders budgetbalanser och skuldsättning är sämre än någonsin. I skrivande stund ser Eurosamarbetet ut att krackelera och i USA är det en politisk låsning i budgetfrågan.

Utöver detta har vi haft Jasmin-revolution i Nordafrika och naturkatastrof med följande reaktorhärdsfälta i Japan, händelser som påverkat allt från oljepris till komponenttillgång.

I Kina har tillväxttakten varit fortsatt hög. Det stimulanspaket som sjösattes sent 2008 visade sig snart vara överdimensionerat och sedan dess har det handlat om att kyla av ekonomin för att begränsa prisökningarna som nu passerat sex procent. De stigande fastighetspriserna har föranlett stramare låneregler och begränsningar för vilka som får köpa bostäder. Vinsttillväxten hos bolagen är fortfarande stark och vinstmultiplarna närmar sig ensiffrigt i snitt.

På den svenska marknaden fortsatte trenden med starka resultatrapporter och den svenska ekonomin är en av de starkaste i den utvecklade världen. Kronan har därför stärkts och när riskvilligheten minskat under våren har det vänts emot exportbolagen.

Perioden har präglats av att omvärldsfaktorer har haft en onormalt stor påverkan på den kortsiktiga utvecklingen

Granit Kina 130/30

Fondens utveckling

Granit Kina 130/30 gick under perioden 2011-01-01 – 2011-06-30 ner 5,2 procent. Fondens jämförelseindex, MSCI Golden Dragon Net Total Return, gick under samma period ner 6,3 procent.

Förvaltning

Fonden har varit investerad i aktier till ca 80 procent under perioden och har använt futures i Hang Seng China Enterprises Index för resterande exponering.

Byggmaterial och livsmedel är sektorer som varit överviktade under perioden. China National Building och Anhui Conch Cement var de två innehav som utvecklades bäst.

Bank och fastighet har varit underviktade. Agricultural Bank of China är dock det största innehavet per 2011-06-30 (7,5 % av fonden) följt av Bank of China Hongkong (4,7 %).

Granit Sverige 130/30

Fondens utveckling

Granit Sverige 130/30 gick under det första halvåret upp 1,1 procent. Fondens jämförelseindex, SIX Portfolio Return, gick samma period ner 0,7 procent.

Förvaltning

Fonden har varit investerad i aktier och futures på OMXS30 index. Fonden har även använt möjligheten att blanka aktier.

Fonden har en koncentrerad portfölj bestående av stora svenska bolag samt en mindre del övriga Norden (5,8 % av fonden). Ericsson var det största enskilda innehavet (8,3 % av fonden).

Granit Småbolag

Fondens utveckling

Granit Småbolag gick under halvåret ner 3,4 procent. Fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Index, gick samma period ner 6,7 procent.

Förvaltning

Fonden har en relativt koncentrerad portfölj bestående av likvida aktier. De minsta bolagen samt de som är noterade på listor med lägre krav finns inte i fonden. Fonden får investera i bolag som svarar för max en procent av Stockholmsbörsens värde.

Portföljen har en bas av välskötta medelstora svenska företag. Största innehavet (7,7 % av fonden) är Elekta som med sina strålknivar tar marknadsandelar.

Granit Kina 130/30

Not 2011-06-30
KSEK

TILLGÅNGAR

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		131 926
Bank och övriga likvida medel		29 559
Kortfristiga fordringar	1	267
SUMMA TILLGÅNGAR		161 752

SKULDER

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-
Övriga kortfristiga skulder	2	-6 547
SUMMA SKULDER		-6 547

FONDFÖRMÖGENHET 155 204

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för indexterminer		
Bankmedel		6 917
Ställda säkerheters andel av fondförmögenheten		4%

Not 1 Kortfristiga fordringar

Upplupna aktieutdelningar	171
Upplupna ränteintäkter	96
Summa	267

Not 2 Övriga kortfristiga skulder

Skuld till fondbolaget	-188
Skuldförda teckningslikvider	-96
Fondlikvidskulder	-6 259
Upplupna bankavgifter	-3
Summa	-6 547

Granit Kina 130/30

INNEHAV OCH POSITIONER I FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2011-06-30

Finansiella instrument upptagna till handel vid reglerad marknad	Antal	Marknadsvärde (KSEK)	Andel i procent
<i>Energy</i>			
CHINA OILFIELD SERVICES	200 000	2 308	1,49%
PETROCHINA CO LTD	800 000	7 419	4,78%
SHOUGANG FUSHAN RESOURCES GR	500 000	1 935	1,25%
Summa		11 662	7,51%
<i>Materials</i>			
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	100 000	2 966	1,91%
CHINA NATIONAL BUILDING MA	200 000	2 487	1,60%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	500 000	1 589	1,02%
Summa		7 042	4,54%
<i>Industrials</i>			
AIR CHINA LTD	700 000	4 598	2,96%
CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS	330 000	1 708	1,10%
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	100 000	2 351	1,51%
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L	700 000	2 344	1,51%
LONKING HOLDINGS LTD	1 000 000	3 463	2,23%
FIRST TRACTOR CO	400 000	3 155	2,03%
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION	500 000	2 652	1,71%
CHINA RAILWAY GROUP LTD	1 600 000	4 759	3,07%
Summa		25 031	16,13%
<i>Consumer discretionary</i>			
GREAT WALL MOTOR COMPANY	700 000	7 302	4,70%
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD	300 000	3 594	2,32%
L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	170 000	2 881	1,86%
WYNN MACAU LTD	200 000	4 132	2,66%
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	400 000	2 513	1,62%
Summa		20 421	13,16%
<i>Consumer staples</i>			
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	380 000	6 782	4,37%
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1 000 000	6 152	3,96%
Summa		12 934	8,33%
<i>Financials</i>			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	3 500 000	11 665	7,52%
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	400 000	7 367	4,75%
CHINA LIFE INSURANCE CO	200 000	4 335	2,79%
CHINA RESOURCES LAND LTD	200 000	2 295	1,48%
HSBC HOLDINGS PLC	50 000	3 139	2,02%
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	35 000	4 652	3,00%
Summa		33 453	21,55%
<i>IT</i>			
KINGSOFT CORP LTD	400 000	1 441	0,93%
TENCENT HOLDINGS LTD	30 000	5 163	3,33%
ZTE CORP	192 000	4 412	2,84%
Summa		11 016	7,10%
<i>Telecom Services</i>			
CHINA MOBILE LTD	80 000	4 694	3,02%
Summa		4 694	3,02%

<i>55 Utilities</i>			
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1 200 000	2 093	1,35%
Summa		2 093	1,35%
<i>Others</i>			
WISE - CSI 300 CHINA TRACKER	100 000	2 970	1,91%
Summa		2 970	1,91%
SUMMA AKTIER		131 317	84,61%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
<i>Derivat</i>			
H-SHARES IDX FUT Jul11		609	0,39%
Summa		609	0,39%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE		131 926	85,00%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED NEGATIVT MARKNADSVÄRDE		0	0,00%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO		23 278	15,00%
FONDFÖRMÖGENHET		155 204	100,00%

Granit Sverige 130/30

Not 2011-06-30
KSEK

TILLGÅNGAR

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		207 668
Bank och övriga likvida medel		27 473
Kortfristiga fordringar	1	1 060

SUMMA TILLGÅNGAR **236 201**

SKULDER

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-11 662
Övriga kortfristiga skulder	2	-5 294

SUMMA SKULDER **-16 955**

FONDFÖRMÖGENHET **219 246**

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för inlånade värdepapper		
Finansiella instrument		19 188
Ställda säkerheter för indexterminer		
Bankmedel		10 000
Ställda säkerheters andel av fondförmögenheten		13%

Not 1 Kortfristiga fordringar

Teckningslikvider	905
Upplupna ränteintäkter	155
Summa	1 060

Not 2 Övriga kortfristiga skulder

Skuld till fondbolaget	-587
Inlösenlikvider	-62
Fondlikvidskulder	-4 630
Upplupna bankavgifter	-15
Summa	-5 294

Granit Sverige 130/30

INNEHAV OCH POSITIONER I FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2011-06-30

Finansiella instrument upptagna till handel vid reglerad marknad	Antal	Marknadsvärde (KSEK)	Andel i procent
<i>Energy</i>			
SUBSEA 7 SA	30 000	4 882	2,23%
Summa		4 882	2,23%
<i>Materials</i>			
BOLIDEN AB	60 000	7 008	3,20%
HOGANAS AB-B	20 000	5 060	2,31%
Summa		12 068	5,50%
<i>Industrials</i>			
ABB LTD	50 000	8 130	3,71%
ALFA LAVAL AB	100 000	13 630	6,22%
ATLAS COPCO AB-A	30 000	4 995	2,28%
CONCENTRIC AB	92 325	4 044	1,84%
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	15 000	7 499	3,42%
HALDEX AB	50 000	1 690	0,77%
HALDEX IL	50 000	1 500	0,68%
HEXAGON AB-B	40 000	6 232	2,84%
KONE OYJ-B	10 000	3 974	1,81%
SANDVIK AB	50 000	5 545	2,53%
SECURITAS AB-B	50 000	3 348	1,53%
SKANSKA AB-B	50 000	5 660	2,58%
SKF AB-B	50 000	9 150	4,17%
TRELLEBORG AB-B	100 000	7 030	3,21%
VOLVO AB-B	100 000	11 050	5,04%
Summa		93 476	42,64%
<i>Consumer discretionary</i>			
ELECTROLUX AB-SER B	75 000	11 318	5,16%
HENNES & MAURITZ AB-B	25 000	5 453	2,49%
Summa		16 770	7,65%
<i>Health Care</i>			
ASTRAZENECA PLC	25 000	7 838	3,57%
ELEKTA AB-B	30 000	8 988	4,10%
GETINGE AB-B	35 000	5 943	2,71%
MEDA AB-A	25 000	1 720	0,78%
NOVO NORDISK A/S-B	5 000	3 969	1,81%
Summa		28 457	12,98%
<i>Financials</i>			
BALDER pref	20 000	5 180	2,36%
INVESTOR AB-B	40 000	5 800	2,65%
NORDEA BANK AB	150 000	10 200	4,65%
SWEDBANK AB - A	50 000	5 315	2,42%
Summa		26 495	12,08%
<i>IT</i>			
ERICSSON LM-B	200 000	18 240	8,32%
Summa		18 240	8,32%
<i>Telecom Services</i>			
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	10 000	6 600	3,01%
Summa		6 600	3,01%

SUMMA AKTIER		206 988	94,41%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
<i>Derivat</i>			
OMXS30 IND FUTURE Jun11		680	0,31%
Summa		680	0,31%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE		207 668	94,72%
<i>Consumer Staples</i>			
SWEDISH MATCH AB	-40 000	-8 484	-3,87%
Summa		-8 484	-3,87%
<i>Financials</i>			
FABEGE AB	-50 000	-3 178	-1,45%
Summa		-3 178	-1,45%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED NEGATIVT MARKNADSVÄRDE		-11 662	-5,32%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO		23 240	10,60%
FONDFÖRMÖGENHET		219 246	100,00%

Granit Småbolag

Not 2011-06-30
KSEK

TILLGÅNGAR

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		80 808
Bank och övriga likvida medel		7 414
Kortfristiga fordringar	1	34
SUMMA TILLGÅNGAR		88 256

SKULDER

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-
Övriga kortfristiga skulder	2	-2 155
SUMMA SKULDER		-2 155

FONDFÖRMÖGENHET 86 101

Not 1 Kortfristiga fordringar

Upplupna ränteintäkter	34
------------------------	----

Not 2 Övriga kortfristiga skulder

Skuld till fondbolaget	-119
Fondlikvidskulder	-2 034
Upplupna bankavgifter	-2
Summa	-2 155

Granit Småbolag

INNEHAV OCH POSITIONER I FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2011-06-30

Finansiella instrument upptagna till handel vid reglerad marknad	Antal	Marknadsvärde (KSEK)	Andel i procent
<i>Materials</i>			
BILLERUD AB	20 000	1 325	1,54%
BOLIDEN AB	20 000	2 336	2,71%
DANNEMORA MINERAL AB	25 000	1 663	1,93%
HOLMEN AB-B	5 000	986	1,15%
HOGANAS AB-B	10 000	2 530	2,94%
Summa		8 840	10,27%
<i>Industrials</i>			
G & L BEIJER AB-B	10 000	2 540	2,95%
CONCENTRIC AB	90 000	3 942	4,58%
HALDEX AB	60 000	2 028	2,36%
HALDEX IL	60 000	1 800	2,09%
HEXPOL AB	20 000	3 610	4,19%
ITAB SHOP CONCEPT AB	15 000	1 493	1,73%
INTRUM JUSTITIA AB	15 000	1 395	1,62%
NCC AB-B	20 000	2 878	3,34%
NIBE INDUSTRIER AB-B	30 000	3 285	3,82%
SECURITAS AB-B	25 000	1 674	1,94%
SYSTEMAIR AB	25 000	2 363	2,74%
TRANSCOM WORLDWIDE-B SDR	70 000	917	1,07%
TRANSMODE HOLDING AB-W/I	60 000	3 045	3,54%
TRELLEBORG AB-B	40 000	2 812	3,27%
Summa		33 781	39,23%
<i>Consumer discretionary</i>			
JM AB	10 000	1 493	1,73%
MEKONOMEN AB	15 000	3 285	3,82%
MODERN TIMES GROUP-B	3 000	1 253	1,46%
ORIFLAME COSMETICS SA-SDR	3 000	934	1,08%
Summa		6 965	8,09%
<i>Health Care</i>			
BIOINVENT INTERNATIONAL AB	50 000	1 095	1,27%
ELEKTA AB-B	22 000	6 591	7,66%
GETINGE AB-B	10 000	1 698	1,97%
MEDIVIR AB-B	30 000	3 953	4,59%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	100 080	2 502	2,91%
Summa		15 839	18,40%
<i>Financials</i>			
KINNEVIK INVESTMENT AB-B	20 000	2 810	3,26%
NORDNET AB- B	10 000	211	0,25%
Summa		3 021	3,51%
<i>IT</i>			
ADDNODE AB	60 000	2 124	2,47%
HIQ INTERNATIONAL AB	90 000	3 330	3,87%
KNOW IT AB	20 000	1 590	1,85%
MICRONIC MYDATA AB	225 000	3 420	3,97%
SENSYS TRAFFIC AB	2 500 000	1 900	2,21%
Summa		12 364	14,36%
SUMMA AKTIER		80 808	93,85%

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE	80 808	93,85%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED NEGATIVT MARKNADSVÄRDE	0	0
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO	5 293	6,15%
FONDFÖRMÖGENHET	86 101	100,00%

Förändring av fondförmögenhet, KSEK
2011-01-01--06-30

	Granit Kina 130/30	Granit Sverige 130/30	Granit Småbolag
Fondförmögenhet vid periodens början	0	0	0
Andelsutgivning	191 125	389 932	151 755
Andelsinlösen	-31 985	-163 703	-62 278
Periodens resultat enligt resultaträkningen	-3 936	-6983	-3 376
Lämnad utdelning	-	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	155 204	219 246	86 101

Granit Fonder AB

Besöksadress: Hamngatan 11 ▪ *Postadress:* Box 7525, 103 92 Stockholm

Tel: 08-588 927 80 ▪ *Fax:* 08-557 725 65 ▪ *E-post:* förnamn.efternamn@granitfonder.se ▪ *Hemsida:* granitfonder.se