Aktuellt

Rekordlåg bolåneränta

Länsförsäkringar sänkte bolåneräntorna under maj till följd av de fallande marknadsräntorna. Den rörliga (3 månaders) bolåneräntan sänktes till rekordlåga 2,88 procent och även räntorna med fasta bindningstider justerades ner. Aktuella in- och utlåningsräntor för Länsförsäkringar hittar du i Sparutsikter samt i Börs & Finans, www.lansforsakringar.se/bors.



Sparutsikter

Månadsrapport från Länsförsäkringar 1 juni 2005

Juni 2005



Foto: Pressens Bild

Läkemedelsbolaget AstraZeneca hör till vinnarna på Stockholmsbörsen 2005. Hälsovård är en av de branscher som gått bäst och även IT-bolagen har haft en god utveckling hittills i år.

Minskad osäkerhet stärker börsen

Börsutvecklingen har varit stark på många marknader under större delen av året. Efter en svacka tidigare i vår bidrog starka företagsrapporter, ett lägre oljepris och en starkare dollar till stigande börser under maj.

Fokus på positiva konjunktursignaler och minskad inflationsoro gav också stöd till börsutvecklingen. Även spekulationer om en uppskrivning av Kinas valuta har förbättrat börshumöret den senaste tiden. Det finns enligt Länsförsäkringars aktiestrateg Claes Ahrel fortfarande mycket som talar för att aktiemarknaderna kan fortsätta utvecklas i positiv riktning.

– Företagsvärderingen är attraktiv, vinsterna växer och bolagen ser mycket stabila ut samtidigt som räntorna fortfarande är låga, säger Ahrel. Minskad osäkerhet i kombination med en låg värdering talar för en positiv börshöst men det finns fortfarande vissa frågetecken kring konjunktur och oljepris.

Solchanser på börsen i sommar?

Juli är historiskt sett en bra börsmånad medan juni, augusti och september tillhör de sämre av årets månader. Bolagsrapporterna för det andra kvartalet som kommer under sommaren blir av stor betydelse för sommarens och höstens börsutveckling. Den senaste tiden har större fokus riktats mot konjunkturdata. Hur konjunkturen förväntas utvecklas under nästa år blir sannolikt en avgörande faktor för börsutvecklingen i år.

Läkemedel och IT bäst i år

När merparten av det första halvåret har passerat tillhör hälsovård och IT de branscher som utvecklats bäst på Stockholmsbörsen.

– Stockholmsbörsen har goda förutsättningar att utvecklas bättre än världsindex under året med tanke på en god förväntad utveckling för flera stora börsbolag, säger Claes Ahrel.

Exempelvis har teknikaktier som Ericsson visat styrka när det gäller resultat och framtidsutsikter. Ett företag inom hälsovårdssektorn som gått starkt är AstraZeneca. Aktien har stigit drygt 30 procent hittills i år och är ett av de bättre bolagen på A-listan. Även många

forts sid 2

UTVECKLING MAJ

Räntor

SVENSK LÅNG 3,26%
10-årig statsobligation
Under maj –14 punkter
Hittills i år –77 punkter

SVENSK KORT 1,88%
90 dgr statsskuldväxel
Under maj –10 punkter
Hittills i år –11 punkter

Valutor

USD/SEK 7,42 +32 öre
Hittills i år +79 öre

EUR/SEK 9,15 –4 öre
Hittills i år +13 öre

100 JPY/SEK 6,86 +10 öre
Hittills i år +39 öre

EUR/USD 1,23 –6 cent
Hittills i år –13 cent

Aktier Utvecklingen anges i lokal valuta

STOCKHOLM +5,3%
SAX, Hittills i år +7,5%

NASDAQ +7,6%
Hittills i år –4,9%

LONDON +3,4%
FTSE, Hittills i år +3,1%

TOKYO +1,3%
Topix, Hittills i år –0,5%

NEW YORK +2,7%
Dow Jones, Hittills i år –2,9%

Källa: Ecowin

Stark tillväxt men svagare krona

Den globala tillväxten i fjol var den starkaste på 30 år. År 2005 har börjat betydligt svagare men Länsförsäkringar bedömer att mycket fortfarande talar för en stark konjunkturutveckling.



Marie Giertz
Länsförsäkringars chefekonom

REALRÄNTORNA ÄR mycket låga och kommer sannolikt att stimulera ekonomin ytterligare ett tag. Samtidigt står företagen väl rustade, vilket borde bana väg för ett större risktagande och därmed ökade investeringar.

– Vi räknar med att tillväxten går ner i år jämfört med förra året men att den återigen tar fart under 2006, säger Länsförsäkringars chefekonom Marie Giertz.

USA i tillväxttäten

Tillväxten väntas bli bäst i USA, där både investerings- och arbetsmarknadsklimatet har förbättrats ordentligt. Den starka sysselsättningen tyder på att hushållens konsumtion kommer att fortsätta vara hög. Ett frågetecken är om företagen ska kunna skapa vinster med tanke på att råvarupriserna stiger samtidigt som konkurrensen gör det svårt att höja priset mot kund. Länsförsäkringar tror dock att företagen kommer att kunna vältra över åtminstone en del av de ökade kostnaderna på konsumenterna. Bedömningen är att tillväxten i USA blir något lägre i år än i fjol men att efterfrågan återigen blir starkare mot slutet av året och under nästa år.

Bättre i Sverige än i övriga Europa

Sammantaget väntas den globala tillväxten åter ta fart till hösten, efter en liten avmattning under första hälften av 2005. Euroområdet har dock fortsatta problem. Euroförstärkningen har försämrat exportmöjligheterna och försämringar på arbetsmarknaden har resulterat i en mycket svag inhemsk ekonomi.

Länsförsäkringar har svårt att se en snabb vändning för den europeiska ekonomin. I Sverige ser det ljusare ut men även här börjar hushållen bli mindre förtroendefulla allteftersom tiden går utan att sysselsättningen tar fart.

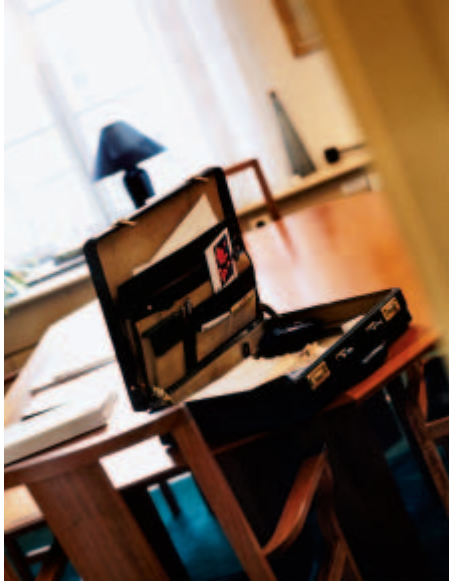
– Risken är att vi får se svagare ekonomisk tillväxt men vår bedömning är att den privata konsumtionen hålls uppe av de låga räntorna. Samtidigt har företagen levererat stora vinster, vilket bör kunna användas till nyinvesteringar, säger Marie Giertz.

Räntorna åt olika håll

Styrräntan i USA kommer sannolikt att fortsätta höjas med tanke på den starka tillväxten och tecken på stigande inflation. Den svaga efterfrågan i EMU-området tyder däremot på att en räntehöjning ter sig avlägsen. I Sverige har den låga inflationen ökat sannolikheten för en sänkning av reporäntan.

De långa marknadsräntorna väntas vända upp i USA i linje med högre inflation och högre korträntor. I EMU och i Sverige är utvecklingen inte lika självklar, enligt Marie Giertz.

– Vi väntar oss att de svenska långräntorna följer med de amerikanska upp men att uppgången bromsas av det låga efterfrågeläget och den låga inflationen.



Krontapp på kort sikt

På lång sikt finns mycket som talar för en stark krona – exempelvis en stark ekonomisk tillväxt och stora överskott i handeln med utlandet. På kort sikt finns däremot faktorer som inte talar till kronans fördel.

– Kronan kommer sannolikt att tappa mark under året, bland annat på grund av den låga räntenivån och ett minskat överskott i utrikeshandeln, konstaterar Marie Giertz. Istället väntas dollarn fortsätta att återhämta sig i och med att räntan i USA stiger jämfört med utlandet.

Sofia Wahlgren
sofia.wahlgren@lansforsakringar.se

Länsförsäkringars BNP-prognoser (%)

	2004	2005	2006
USA	4,4	3,4	3,8
Japan	2,6	1,7	1,8
EMU	1,8	1,4	2,0
Storbritannien	3,1	2,5	2,3
Sverige	3,5	3,0	3,2
Globalt	5,0	4,0	4,3

Läs hela konjunkturprognosen i Börs & Finans, www.lansforsakringar.se/bors, under fliken ”Konjunktur”.

---

forts från sid 1

små bolag har under året fått ordentlig fart. Men visst finns det även bolag som gått svagt, exempelvis Assa Abloy, SCA och TeliaSonera.

Stark tekniksektor i USA

Några av de rapporter som gladde marknaden under maj var de från amerikanska nätverkstillverkaren Cisco Systems och PC-tillverkaren Dell. Den senaste tiden har just många teknikbolag gått starkt efter att de pressats tidigare i år.

Den amerikanska teknikbörsen Nasdaq steg hela 7,6 procent under maj men är fortfarande på minus hittills i år. Genomsnittet för världens börser är i stort sett oförändrat sedan årsskiftet.

Sprid riskerna mellan olika marknader

För närvarande är värderingen attraktiv på de flesta marknader.

– Det är ingen specifik aktiemarknad som ser betydligt bättre ut än någon annan, säger Claes Ahrel som tycker att det bästa är att sprida riskerna i sina placeringar.

På tillväxtmarknaderna i Asien ser det lovande ut även om risken är hög vilket också gäller för Östeuropa. Försiktighet bör dock iakttas vid placeringar i Kina med tanke på en något ansträngd värdering jämfört med övriga tillväxtmarknader. Aktiemarknaderna i USA och Europa har också goda förutsättningar att utvecklas väl framöver, men med relativt små avvikelser dem emellan. Japan kan komma att uppvisa god avkastning på kort sikt men värderingen talar inte för en längre uppgång. Relationerna med Kina och utvecklingen på valutamarknaden skapar för närvarande oro.

Olof Daneskog
olof.daneskog@lansforsakringar.se

Nästa Sparutsikter kommer i början av augusti. Länsförsäkringar önskar en trevlig sommar!



Full fart för fastigheter

Svenska fastighetsfonder hör till vinnarfonderna de senaste fem åren och har stigit betydligt mer än både Stockholmsbörsen och en genomsnittlig globalfond.

Av de fastighetsfonder som säljs i Sverige är det en som har lyckats överlägset bäst, Länsförsäkringar Fastighetsfond. Fonden har stigit drygt 30 procent hittills i år och förvaltare sedan 1998 är Gunnar Lindberg.

Svenska byggföretag i framgångsreceptet

Ränteutvecklingen den senaste tiden har varit gynnsam för fastighetsfonder.

– Räntor utgör en stor del av fastighetsbolagens kostnader och i och med att räntan är rekordlåg har deras kostnader minskat avsevärt, säger Gunnar Lindberg.

Det som skiljer Länsförsäkringar Fastighetsfond från andra fastighetsfonder är att den även investerar i byggbolag och att fondens innehav är koncentrerade till Sverige.

– Det är framförallt en mycket stark utveckling för bostadsbyggandet, och då i synnerhet på den svenska marknaden, som drivit på uppgången för byggbolagen, säger Lindberg. Byggföretaget JM, som fonden placerar i, har stigit med nästan 40 procent i år.

Viktigt med företagsbesök

När Gunnar Lindberg väljer innehav till fonden ser han bland annat på företagets affärsidé, företagsledningens arbetssätt och nuvarande värderingsnivå.

– Det är även viktigt att göra företagsbesök för att få en känsla för företaget och kunna avgöra om det finns förutsättningar för framtida vinster, menar han.

I analyserna är det i första hand nyckeltal som kassaflöde och substansvärde per aktie som ger en uppfattning om företaget är attraktivt. Fonden fokuserar på bolag med en stor andel kommersiella fastigheter liksom bolag som kan bli föremål för uppköp eller omstrukturering. Sedan ett år tillbaka har fonden möjlighet att även placera i fastighetsbolag i resten av Norden, vilket är positivt eftersom en ökad geografisk spridning på tillgångarna minskar risken.

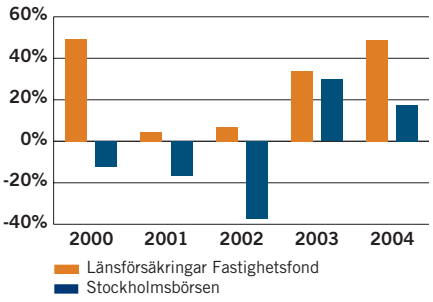
Risk för fastighetsbubbla?

Den senaste tiden har det spekulerats mycket om att det skulle finnas tendenser till en fastighetsbubbla i Skandinavien. Gunnar Lindberg menar att kraftiga kursuppgångar för många fastighetsbolag gör att aktierna i dessa bolag överlag ser något dyra ut. Utvecklingen framöver styrs mycket av räntan och arbetslösheten.

– Om räntorna fortsätter vara låga och arbetslösheten inte ökar avsevärt så har fastighetsbolagen goda chanser att fortsätta utvecklas positivt, säger Lindberg. De rekordlåga räntorna har skapat goda marginaler och ger dessa bolag möjlighet att generera buffertar för sämre tider.

Anna Melinder
anna.melinder@lansforsakringar.se

Avkastning 2000–2004



Av de PPM-fonder som säljs i Sverige är Länsförsäkringar Fastighetsfond den tredje bästa fonden om man ser till avkastningen de senaste fem åren.

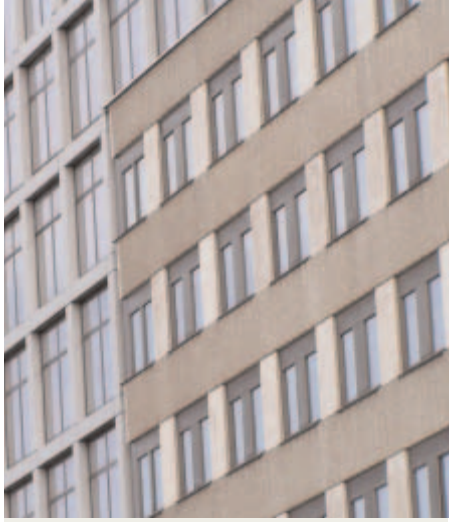


Foto: Pär Hjärtström

Länsförsäkringar Fastighetsfond

Förvaltare:
Gunnar Lindberg

Jämförelseindex:
Carnegies fastighetsindex

Förvaltningsavgift:
1,30%

Placeringsinriktning:
Bygg- och fastighetsföretag noterade på börserna i de nordiska länderna.

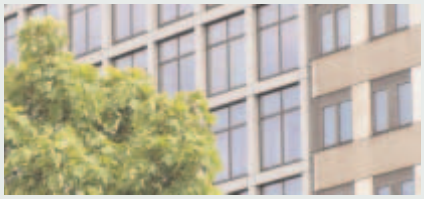
Risk:
Eftersom placeringarna görs i enbart en sektor på Stockholmsbörsen kan fondens avkastning under enskilda år avvika från börsgenomsnittet. Fastighetsaktier har historiskt haft en jämnare utveckling än börsen som helhet, vilket innebär mindre risk för kraftiga svängningar i andelsvärdet. Sparande i aktier och fonder är dock alltid förenat med risk och kan såväl öka som minska i värde.



Dagens Industri och Morningstar ger guld-, silver- och bronsstjärnor till de främsta fondförvaltarna inom olika kategorier varje år. 2004 fick **Gunnar Lindberg,** som förvaltar Länsförsäkringar Fastighetsfond och Småbolagsfond, guldstjärna i kategorin Fastighetsfonder och bronsstjärna i kategorin Sverige små/medelstora bolag.

Fastigheter skapar värde i traditionell förvaltning

I Länsförsäkringar Livs traditionella livförsäkringsverksamhet placeras kundernas pengar främst i aktier och obligationer, men där ingår också placeringar i fastigheter. Normalt uppgår fastighetsandelen till 5-10 procent av placeringarna.



3 FRÅGOR TILL Johan Nordenson som är chef för fastigheter och alternativa investeringar på Länsförsäkringar Kapitalförvaltning:

Varför placerar Länsförsäkringar Liv i fastigheter?

– Portföljen mår bra av ett inslag av fastigheter eftersom fastigheter har ett annat avkastningsmönster än aktier och obligationer. Dessutom har fastigheter den unika egenskapen att skydda värdet av den totala portföljen om inflationen stiger kraftigt.

Hur tänker du när du väljer innehav?

– Vi söker efter ”ren” fastighetsexponering, det vill säga helst utan belåning. Dessutom vill vi sprida riskerna genom att investera i olika geografiska områden och i olika fastighetskategorier (kontor, detaljhandel och bostäder).

Vad tror du om fastighetsbranschens utsikter de kommande åren?

– På kort sikt kan priserna på fastigheter röra sig upp och ner, men så länge ekonomin kontinuerligt stärks så medför det en ökad efterfrågan på lokalyta och fastigheter vilket pressar upp fastighetspriserna. Fastighetsbolagen skulle kunna fortsätta skapa kortsiktiga vinster i ett klimat med låga räntor och ökad tillväxt. Men om lånevillkoren försämras och vi får en sämre tillväxt i ekonomin så finns det risk för att en fastighetsbubbla skapas.

Marknadsbedömning

Vädersymbolerna visar Länsförsäkringars marknadsbedömning för aktiemarknaderna på tolv månaders sikt.

Det finns mycket som talar för att aktiemarknaderna kan fortsätta utvecklas i positiv riktning. Värderingen är attraktiv, vinsterna växer och bolagen ser mycket stabila ut samtidigt som räntorna fortfarande är låga. Men man kan konstatera att stämningen på börserna världen över har svängt rejält de senaste månaderna. Höga energipriser och rädsla för kommande avmattning i konjunkturen är de mest förekommande förklaringarna till den oro som vi såg bland investerare under april. I maj förbättrades humöret betydligt. Bedömningen är att vi kommer att få leva med kraftiga svängningar i börshumöret ännu en tid. Men en mycket attraktiv värdering talar ändå för att utvecklingen i år kommer att bli positiv.

USA

De amerikanska bolagen har uppvisat en imponerande förmåga att anpassa sig till nya ekonomiska förhållanden. Historiskt har de amerikanska bolagen klarat av att leverera högre vinsttillväxt än andra bolag, vilket också motiverat en högre värdering. När man summerar kvartalsrapporterna finner man att dessa varit positiva överlag. I USA har vinsterna växt betydligt mer än väntat. Trots detta har prognosmakarna gjort få justeringar av sina prognoser. Sannolikt kommer bolagens resultat att överraska positivt även de kommande kvartalen. Färsk statistik visar nu att arbetsmarknaden tar fart, vilket är positivt i första hand för de konsumentrelaterade bolagen. Värderingen för den amerikanska aktiemarknaden ser nu mycket lovande ut.

Sverige

Liksom tidigare ser förutsättningarna relativt goda ut i Sverige jämfört med övriga Europa. Värderingen är lägre och den förväntade resultatutvecklingen är högre, utan att se överdriven ut på något vis. Den fundamentala utvecklingen i Ericsson och återhämtningen i Astra Zeneca är klart positiva faktorer för den svenska börsutvecklingen framledes. Håll ögonen på orderingången till industrin samt utvecklingen på räntemarknaden. Nyligen rapporterade Volvo att orderläget ser lovande ut. Fallande energipriser är något som bör gynna den svenska basindustrin framöver. Visar det sig dessutom att den befarade konjunkturavmattningen ligger längre fram i tiden än befarat är en uppvärdering av bolagen inom basindustrin sannolik.

Asien

Även om risken är hög så ser det fortfarande lovande ut på tillväxtmarknaderna i Asien. En viss varning är dock på sin plats när det gäller Kina som fortfarande har en något ansträngd värdering. Dessutom är många investerare oroliga för att myndigheterna kommer att sälja ut stora poster i bolag där man är dominerande ägare. Den uppblossande konflikten mellan Japan och Kina har inte heller bidragit positivt till börsutvecklingen. I övriga Asien ser värderingen emellertid attraktiv ut. En förändrad valutapolitik i Kina kan däremot förändra förutsättningarna för hela regionen ganska snabbt.

Europa

Idag finns det mycket som tyder på att de europeiska bolagen arbetar hårt för att komma ifatt de amerikanska konkurrenterna. Förväntad vinstillväxt skiljer sig nu inte nämnvärt mellan USA och Europa, vilket uppmärksammats av globala investerare. Tillgång till välutbildad och relativt billig arbetskraft i de nya EU-länderna är något som bör leda till ökad effektivitet och därmed högre marginaler i europeiska bolag. Men man kan konstatera att förutsättningarna skiljer sig kraftigt åt mellan olika länder i regionen. För närvarande ser det exempelvis rätt mörkt ut i Italien där hela ekonomin haltar. Förutsättningarna i de nya EU-länderna ser däremot fortsatt mycket bra ut.

Japan

Spekulationer huruvida Kina ska förändra valutapolitiken eller inte ökar osäkerheten. Det har haft stora effekter på yenkursen den senaste tiden, vilket även bör ge märkbara effekter på de japanska exportbolagens resultat framöver. Den japanska börsen har gått svagt den senaste tiden trots att statistiken visat att ekonomin växer kraftigt. Detta har skapat förutsättningar för en viss återhämtning på börsen på kort sikt. Däremot ser värderingen ut att vara fortsatt hög och dessutom kommer man att genomföra en rad ekonomiska åtstramningar. Det finns därför anledning att vänta sig en något mer dämpad utveckling på den japanska börsen än övriga marknader det närmaste året.

Claes Ahrel, aktiestrateg
claes.ahrel@lansforsakringar.se

Välj inriktning på din portfölj

Det är viktigt att du tar ställning till hur länge dina pengar ska vara placerade och vad du sparar till. Du bör även ta hänsyn till din totala ekonomiska situation. Här ger vi dig några exempel på olika produkter hos Länsförsäkringar samt vägleder dig utifrån risk och placeringshorisont. Rådgör med din ekonomiska rådgivare så att sparandet passar din specifika situation. Vill du veta mer, besök www.lansforsakringar.se

OBS! Sparande i fonder innebär alltid en risk. Fonder kan såväl öka som minska i värde. Det beror bland annat på utvecklingen på världens börser, ränteutvecklingen och på förändringar i valutakurser. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Länsförsäkringar arbetar med en ny policy för finansiell rådgivning som alltid ska beaktas i en rådgivningssituation. Vad som avses med en rådgivningssituation kommer att framgå av denna policy. Informationsbroschyrer om våra fonder finns att hämta på ditt lokala länsförsäkringsbolag, hos din försäkringsmäklare eller på www.lansforsakringar.se

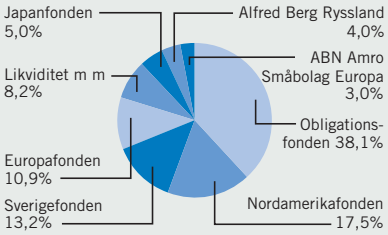
CHANS / RISK	KORT: UNDER 3 ÅR	MEDEL: 3 – 10 ÅR	LÅNG: ÖVER 10 ÅR
HÖGRE	Länsförsäkringar Fond-i-fond försiktig	Länsförsäkringar Fond-i-fond normal *eller* Länsförsäkringar Nya Världen förvaltning	Länsförsäkringar Fond-i-fond offensiv
MEDEL	50% Länsförsäkringar Fond-i-fond försiktig 50% Länsförsäkringar Obligationsfond	Länsförsäkringar Fond-i-fond försiktig *eller* Länsförsäkringar Traditionell förvaltning	Länsförsäkringar Fond-i-fond normal *eller* Länsförsäkringar Nya Världen förvaltning
LÄGRE	Länsförsäkringars Bankkonto *eller* Länsförsäkringar Penningmarknadsfond	50% Länsförsäkringar Fond-i-fond försiktig 50% Länsförsäkringar Obligationsfond	Länsförsäkringar Fond-i-fond försiktig *eller* Länsförsäkringar Traditionell förvaltning
	PLACERINGSHORISONT		

- Nya Världen är en försäkringsprodukt som innehåller 70% aktier och 30% räntebärande värdepapper. Den omfattar en garanti som efter fem års sparande eller vid dödsfall garanterar dig de insatta pengarna med avdrag för kostnader (antagna driftskostnader, eventuella kostnader för försäkringsskydd, avgift för garantin och avkastningsskatt).
- Traditionell förvaltning innebär att pengarna placeras i en väl avvägd blandning av aktier, räntebärande värdepapper, fastigheter och alternativa investeringar. Därför kan vi garantera din avkastning och även erbjuda dig del av överskottet i form av återbäring. Placeringarna anpassas kontinuerligt efter vår marknadsbedömning. Sparandet sker på minst 5 år.
- Fond-i-fond har normalt följande fördelning; Försiktig 50% aktiefonder, 50% räntefonder; Normal 75% aktiefonder, 25% räntefonder; Offensiv 100% aktiefonder.

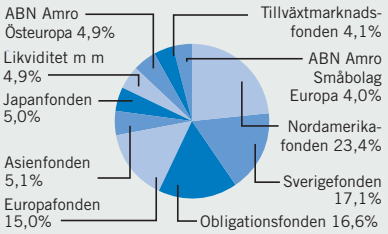
Länsförsäkringar Fond-i-fond

Aktuell fondsammansättning juni

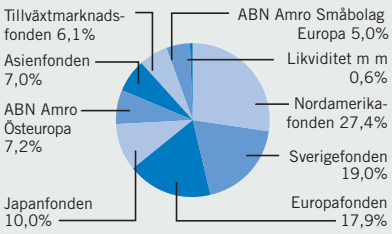
Försiktig



Normal



Offensiv



Länsförsäkringar Fond-i-fond innebär att du som sparare får aktiv förvaltning av dina fonder utan att du själv behöver bekymra dig om, när och hur fondbyten ska göras. Fonden köper och säljer fonder ur Länsförsäkringars fondsortiment utifrån våra förvaltares, ABN Amro, rådande marknadsbedömning. Fondsammansättningen förändras månadsvis eller då marknaden kräver det. Fond-i-fond är tre fonder med olika risknivå: försiktig, normal och offensiv. Du behöver endast välja risknivå. Läs mer om Fond-i-fond: www.lansforsakringar.se/fond/fondifond

Ränteinformation

Länsförsäkringars prognos för svenska räntor på 12 månaders sikt och aktuella räntesatser i Länsförsäkringar Bank.

Svenska korta räntor

Tillväxtutsikterna i Sverige är fortsatt goda även om året har börjat något svagare än väntat. Framför allt är det sysselsättningen som släpar efter. Låg inflation i utgångsläget i kombination med låga inflationsförväntningar har ökat sannolikheten för att Riksbanken kommer att sänka reporäntan ytterligare. Det kommer troligen inte att ha någon större effekt på sysselsättningsutvecklingen men kommer ändå att ge en fortsatt stimulans till ekonomin. De korta räntorna förblir låga ännu ett tag och det fortsätter med andra ord att vara billigt för hushåll och företag att låna pengar.

Svenska långa räntor

Lägre inflation i Sverige än i EMU och högre sannolikhet för att Riksbanken sänker räntan gör att det är svårt att motivera en större ränteuppgång i Sverige än i EMU-området. Troligen kommer därför svenska långräntor fortsätta att ligga under de tyska motsvarigheterna. Uppgången i långräntorna kommer också att begränsas av att korträntorna fortsätter att vara låga samtidigt som inflationshotet är litet. I och med att räntorna är rejält tillbakapressade finns det dock anledning att vänta sig en viss uppgång i långräntorna på 12 månaders sikt. Räntorna kommer också sannolikt att röra sig uppåt drivet av att räntorna väntas stiga i USA.

Marie Giertz, chefekonom,
marie.giertz@lansforsakringar.se

Bolån

Vi kan räkna med fortsatt låg rörlig boränta under hela året. Möjligen kan den sänkas ytterligare om Riksbanken sänker reporäntan. Den låga reporäntan som styr de rörliga räntorna har gynnat hushåll med bolån längre än väntat. De bundna boräntorna har följt de långa marknadsräntorna nedåt och vi har sett fler sänkningar de senaste månaderna. Troligen kommer de att höjas med måttliga steg inom det närmaste året och följa de långa räntorna uppåt. Hushåll med små bolån och bra ekonomiska marginaler kan ha fördel av att enbart ha rörlig ränta medan hushåll med mindre marginaler kan känna sig tryggare med att binda en viss del av lånen.

Elisabeth Hedmark, privatekonom,
elisabeth.hedmark@lansforsakringar.se

Räntesatser för Länsförsäkringars bolån 05-06-02

Bindningstid	Villa/Bostadsrätt*/Fritidshus
Rörlig ränta 3 mån	2,88%
1 år	2,67%
2 år	2,90%
3 år	3,20%
4 år	3,50%
5 år	3,65%
7 år	4,15%
10 år	4,50%

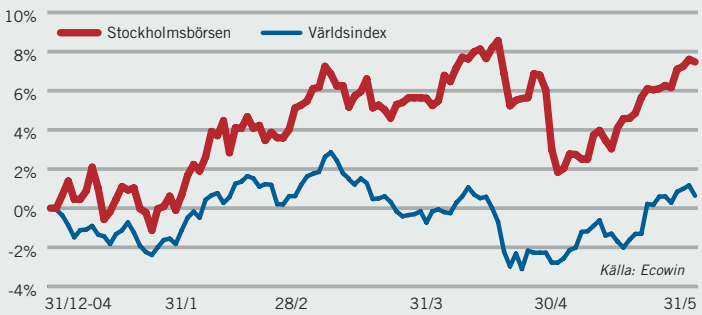
*Bostadsrättslån erbjuds endast i vissa delar av landet

Länsförsäkringars bankräntor 05-06-02

	Konto	Ränta
Privat	Sparkonto	1,40%
	Privatkonto	0,50%
	Aktiedepå	1,40%
	Fasträntekonto 1 år	1,55%
	Fasträntekonto 2 år	1,75%
	Fasträntekonto 5 år	2,40%
Företag	Placeringskonto Företag	1,15%
	Rörelsekonto Lantbruk	0,25%
	Placeringskonto Lantbruk	1,40%
	Skogskonto	1,40%

Stockholmsbörsen

Utveckling hittills i år



Branschindex	Utveckling maj	Utveckling 2005
Energi	4,3%	27,4%
Material	3,2%	–5,2%
Industrivaror	6,2%	10,4%
Sällanköpsvaror	7,3%	12,8%
Dagligvaror	0,9%	0,9%
Hälsovård	3,0%	25,4%
Finans	3,5%	4,3%
Informationsteknik	11,1%	11,1%
Telekomoperatörer	0,6%	–7,2%
Index		
SAX	5,3%	7,5%
OMX	5,7%	6,8%
Attract 40	4,7%	8,6%

Fondkurser Länsförsäkringar 2005-05-31				Avkastning enskilda år inklusive utdelning					
Fonder	Andelskurs 2005-05-31	Avkastning en månad	Avkastning 2005	2004	2003	2002	2001	Årssnitt sedan start	Startdatum
Asienfonden	65,00	6,6%	15,2%	4,3%	16,2%	-27,6%	3,4%	-2,5%	93-10-01
Euroobligationsfonden	105,09	0,7%	4,9%	4,8%	3,5%	7,2%	9,6%	5,2%	99-05-03
Europafonden	310,33	3,7%	6,5%	3,4%	8,5%	-37,2%	-20,8%	9,7%	90-12-10
Fastighetsfonden	873,03	8,9%	31,3%	48,7%	34,0%	6,9%	4,5%	19,0%	90-12-10
Fond-i-fond försiktig	96,82	3,1%	6,3%	3,5%	7,3%	-14,7%		0,2%	02-01-07
Fond-i-fond normal	89,18	4,5%	8,4%	2,9%	9,6%	-24,7%		-2,4%	02-01-07
Fond-i-fond offensiv	82,00	5,4%	10,3%	3,1%	12,7%	-34,4%		-5,0%	02-01-07
Globalfonden	200,32	6,4%	8,4%	1,6%	2,5%	-35,2%	-14,4%	4,5%	96-01-01
Hjärnfonden	102,73	9,4%	11,0%	-10,4%	7,5%	-44,1%	-19,0%	2,2%	94-12-01
Internetfonden	27,17	17,0%	0,2%	9,9%	46,1%	-53,1%	-60,0%	-22,6%	00-05-15
Japanfonden	73,05	3,1%	5,5%	3,9%	2,0%	-29,1%	-16,5%	-2,9%	96-01-03
Likviditetsfonden	10,51	0,2%	0,9%	2,2%	3,2%	4,2%	4,1%	5,4%	92-08-03
Miljöteknikfonden	124,33	7,2%	5,7%	14,0%	13,9%	-47,9%	-32,7%	2,4%	90-12-10
Nordamerikafonden	160,06	8,2%	10,3%	-5,1%	-2,8%	-38,2%	-10,4%	5,6%	96-01-03
Obligationsfonden	143,49	0,7%	3,7%	6,4%	3,9%	7,4%	3,3%	9,2%	90-12-10
Penningmarknadsfonden	101,60	0,2%	1,0%	2,2%	3,2%	4,3%	4,1%	6,6%	89-11-01
Småbolagsfonden	183,50	4,2%	14,1%	29,5%	47,0%	-34,4%	-33,6%	9,0%	97-09-01
Sverigefonden	567,09	5,6%	9,7%	17,4%	31,8%	-37,2%	-11,9%	14,4%	90-12-10
Tillväxtmarknadsfonden	173,18	8,0%	14,2%	7,9%	23,2%	-19,4%	2,5%	9,7%	98-09-01
Totalfonden	22,92	6,9%	9,9%	5,8%	10,4%	-36,4%	-15,0%	7,5%	90-11-27
Trygghetsfonden	256,94	4,5%	7,3%	8,2%	11,8%	-25,1%	-10,2%	9,4%	90-12-10
Pension 2010-fonden[1) 2)]	121,09	5,7%	9,1%	6,6%	11,8%	-31,6%	-13,3%	4,6%	98-10-01
Pension 2015-fonden[1) 2)]	121,16	7,0%	10,9%	7,3%	14,1%	-34,6%	-14,3%	4,4%	98-10-01
Pension 2020-fonden[1) 2)]	120,67	7,0%	10,9%	7,3%	14,1%	-34,6%	-14,4%	4,3%	98-10-01
Pension 2025-fonden[1) 2)]	122,04	7,0%	10,9%	7,2%	14,2%	-34,3%	-14,4%	4,5%	98-10-01
Pension 2030-fonden[1) 2)]	120,17	7,0%	10,8%	7,3%	14,2%	-34,5%	-14,2%	4,2%	98-10-01
Pension 2035-fonden[1) 2)]	63,23	7,0%	11,0%	7,2%	14,0%	-34,6%	-14,9%	-7,5%	00-07-03
Pension 2040-fonden[1) 2)]	62,68	7,0%	10,8%	7,2%	13,9%	-34,6%	-15,5%	-7,9%	00-07-03
Pension 2045-fonden[1) 2)]	73,92	7,0%	10,7%	7,3%	14,0%	-34,3%	-12,4%	-6,0%	01-05-31
Fondkurser ABN AMRO, Alfred Berg, Banco, Fidelity och Société Générale 2005-05-31				**Där inget annat anges noteras fonden i SEK**					
ABN Amro Global Leader[3)]	375,81	6,1%	8,1%	-0,6%	-0,2%	-24,3%		-6,4%	02-04-29
ABN Amro Kina[3)]	593,19	3,2%	9,6%	-8,1%	55,8%	-26,5%	10,8%	5,0%	95-06-15
ABN Amro Latinamerika[3)]	740,79	12,3%	19,6%	28,4%	40,6%	-32,0%	9,2%	6,2%	94-07-29
ABN AMRO Läkemedel[3)]	304,01	5,2%	15,6%	-5,6%	-3,1%	-35,7%	-1,2%	-8,9%	01-02-28
ABN Amro Multi Manager Global[3)]	111,41	6,0%	8,6%	6,0%	6,5%	-0,2%		8,6%	02-12-17
ABN Amro Småbolag Europa[3)]	297,44	4,7%	10,7%	13,3%	25,7%	-35,6%	-24,9%	-5,9%	00-04-28
ABN Amro Teknik[3)]	255,96	12,3%	6,4%	-15,8%	27,8%	-56,3%	-45,2%	-5,9%	98-05-27
ABN AMRO Österuropa[3)]	1973,69	4,6%	11,3%	39,3%	21,2%	3,8%	15,6%	14,4%	95-06-15
Alfred Berg Ryssland[3)]	210,54	6,2%	23,5%	0,5%	46,2%	2,7%	96,1%	11,0%	98-04-23
Banco Hedge[3)]	156,03	0,2%	0,9%	-1,7%	-0,7%	-5,5%	6,9%	6,2%	97-12-30
Fidelity Asian Special Situations (USD)* [3)]	13,57	3,0%	4,5%	16,4%	44,6%	-10,7%	-6,2%	3,0%	94-10-03
Fidelity European Aggressive (EUR)* [3)]	15,12	6,4%	14,3%	19,2%	30,1%	-28,8%	-13,2%	5,5%	98-02-20
Fidelity Financial Services (EUR)* [3)]	17,19	7,0%	7,5%	9,8%	10,5%	-24,3%	-11,5%	-3,1%	00-09-01
Fidelity Global Focus (USD)* [3)]	27,8	2,9%	-1,6%	10,5%				14,9%	03-01-14
Fidelity India Focus (USD)* [3)]	14,58	6,9%	1,7%						04-08-23
Fidelity Japan Fund (JPY)* [3)]	157,4	2,1%	-3,0%	5,3%	28,6%	-14,3%	-24,0%	1,1%	90-10-01
SGAM Equisys Euro (EUR)* [3)]	120,17	3,6%	3,5%	8,1%	10,1%	-2,3%		5,5%	01-11-19
SGAM Euro Cyclicals (EUR)* [3)]	16,21	7,1%	7,7%	1,5%	21,4%	-39,1%	-22,7%	0,5%	98-12-17
SGAM Euro Non Cyclicals (EUR)* [3)]	14,30	4,5%	4,9%	17,0%	7,8%	-30,9%	-17,8%	-1,6%	98-12-30
SGAM Japan Small Cap (JPY)* [3)]	2298,91	1,7%	5,5%	19,3%	52,1%			15,0%	02-05-09
SGAM US Multi Strategies (USD)* [3)]	24,98	5,3%	-2,2%	15,0%	40,1%			7,8%	02-05-09
SGAM US Small Cap Value (USD)* [3)]	22,03	5,5%	-5,3%	10,1%	39,8%	-22,9%	3,9%	2,4%	00-09-08
Andra sparformer hos Länsförsäkringar									
Nya Världen förvaltning[3)]	179,98	3,1%	4,1%	9,6%	12,5%	-22,5%	-5,8%	7,0%	96-10-01
Traditionell förvaltning[3)]	Återbäringsräntan är 4% (före skatt och före kapitalrelaterade kostnader)								
Aktieindexobligation Kina & Japan	Köpkurs per 2005-05-31: 102,17			Löptid: 2009-01-07					
Aktieindexobligation Världen	Köpkurs per 2005-05-31: 97,37			Löptid: 2009-01-07					

1) Kan ej användas i fondförsäkring 2) Tillgänglig för din avtals- och premiepension 3) Kan endast användas i försäkringssparande *Observera att fondkurs och avkastning anges i den valuta som visas inom parentes. För svenska fondsparare påverkas därför avkastningen även av valutakursförändringar mellan svenska kronor och valutan som fonden noteras i.

Våra bedömningar av aktie- och räntemarknaderna utgår från prognoser och är inga garantier. Sparande i fonder innebär alltid en risk. Fonder kan såväl öka som minska i värde. Det beror bland annat på utvecklingen på världens börser, ränteutvecklingen och på förändringar i valutakurser. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationsbroschyrer om våra fonder finns att hämta på ditt lokala länsförsäkringsbolag, hos din försäkringsmäklare eller på www.lansforsakringar.se

Ansvarig utgivare: Christer Baldhagen, informationsdirektör. **Redaktör:** Sofia Wahlgren, sofia.wahlgren@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar
Bank & Försäkring

www.lansforsakringar.se info@lansforsakringar.se TV4 Text-TV sid 290

LFAB 02540 utg 78 2005-06 *Form & Profil*