

IKANO Svensk Aktiefond



Årsrapport 2001

IKANO
BANKEN



CATELLA FONDER

Innehåll

VD har ordet	3
Fondens utveckling	4-5
Fondens innehav	6
Redovisningsprinciper	7
Fondfakta	7-8
Risk och placeringar	9
Ditt fondsparande via premiepensionen	10
Ordlista	11

Premiepensionen

IKANO Svensk Aktiefond är ett av de fondalternativ som erbjuds när du väljer hur premiepensionen ska placeras. Vill du veta mer, kontakta Ikanobanken, tel 0476-88 000.

Informationsbroschyr

Informationsbroschyr om IKANO Svensk Aktiefond finns att tillgå hos Catella Fondförvaltning AB, Box 7328, 103 90 Stockholm (tel 08-614 25 20) och hos IKANO Banken AB, Box 717, 343 81 Älmhult (tel 0476-88 000).

VD har ordet



Ett ovanligt händelserikt börsår

Det gångna året har varit synnerligen dramatiskt ur många hänseenden. Förutom en sviktande konjunktur och svikna

förhoppningar om en snar vändning uppåt spädde terrordåden i september på den redan stora osäkerheten.

Händelseutvecklingen satte oss på Catella Fonder, liksom världens finansiella marknader, på svåra prov. Aktiemarknaden har levt mellan hopp och förtvivlan, vilket också visat sig i extremt stora kurssvängningar. Efter en ryckig inledning på året vände börsen upp under april och maj. De aggressiva amerikanska räntesänkningarna förväntades ge ekonomin en god portion stimulans och därmed se till att konjunktursvackan blev både kortvarig och inte så djup.

Under sommaren tog dock pessimismen överhanden igen, trots vissa tecken på att botten i konjunkturen var nådd. Terrordåden förvärrade dock situationen ytterligare och osäkerheten steg drastiskt. Som mest föll Stockholmbörsen med 40 procent från årsskiftet innan det vände uppåt igen den 21 september.

Facit av helåret blev en nedgång på Stockholmbörsen med närmare 17 procent. Det innebar att börsen föll två år i rad. Det har inte hänt sedan 1973/74. Det såg likadant ut i resten av den industrialiserade världen. Det tekniktunga Nasdaq i USA föll med 21 procent medan Dow Jones klarade sig bättre med en nedgång på 7 procent. De stora börserna i Europa backade med omkring 20 procent.

Bättre än index

Fondandelsvärdet i IKANO Svensk Aktiefond har gått ner under året i likhet med jämförelseindex Six Return Index. Glädjande nog har fonden inte minskat lika mycket som ovanstående index. Fonden gick ner 9 procent jämfört med 15 procent för jämförelseindex.

Framtiden då? I kölvattnet av höstens terrordåd har såväl USA som Europa vidtagit kraftfulla åtgärder som sänkta räntor och finanspolitiska program för att stimulera ekonomierna. Många bedömare anser att åtgärderna får full effekt under andra halvåret 2002.

Aktiemarknaden har redan räknat med att konjunkturen vänder uppåt i år. Nu handlar det om att få bekräftelse på en vändning samt hur kraftig uppgången i så fall blir. Börsen kommer säkert att fortsatt svänga upp och ned, särskilt under första halvåret, men i grunden är vi optimistiska för helåret.

Från den 1 januari 2002 tillträdde Frans Wehtje som ny VD för Catella Fondförvaltning AB och tog därmed över det administrativa ansvaret. Frans har arbetat inom Catella Capital-koncernen sedan 1994. För egen del kommer jag nu att ägna all min kraft, tillsammans med våra duktiga medarbetare, åt själva förvaltningen av fonderna.

Vi vill även tacka våra kunder för visat förtroende och ser fram emot en förhoppningsvis stigande börs under 2002.

*Stockholm i januari 2002
Gustaf Sjögren*



...och några ord från den tillträdande VDn

Catella Fondförvaltning AB har fyra händelserika år bakom sig men är fortfarande ett ungt bolag. Idag är vi 8 personer i bolaget som sammantaget har en lång erfarenhet av professionell fondförvaltning. Vi har således en stabil grund att stå på och en stark ambition att utveckla bolaget.

Min utnämning till VD skall frigöra resurser för förvaltarna och därmed stärka bolaget. Vi skall tillsammans med våra samarbetspartners fortsätta utveckla bolaget och sträva efter att vara ett av marknadens bästa fristående fondbolag.

I likhet med min företrädare Gustaf Sjögren tackar jag alla våra kunder för ert förtroende och ser fram emot ett gott samarbete framledes.

*Stockholm i januari 2002
Frans Wehtje*

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet föll under 2001 med 9 procent, vilket är bättre än fondens jämförelseindex som slutade på minus 15 procent. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 61 procent medan jämförelseindexet har ökat med 57 procent.

Placeringsinriktning

IKANO Svensk Aktiefond är en svensk indexfond som investerar på den svenska börsen. Fondens jämförelseindex är Six Return Index.

Marknadsutveckling

Six Return Index föll med 14,84 procent under året. Affärsvärldens Generalindex slutade med en nedgång på 16,67 procent. Svängningarna var stora under det gångna året, såväl för totalindex som för olika branschindex. Nedrevideringar av konjunkturprognoserna har kommit upprepade gånger under året. Vinstvarningarna har duggat tätt med prognosnedskrivningar och ändrade rekommendationer som följd.

Branschutveckling

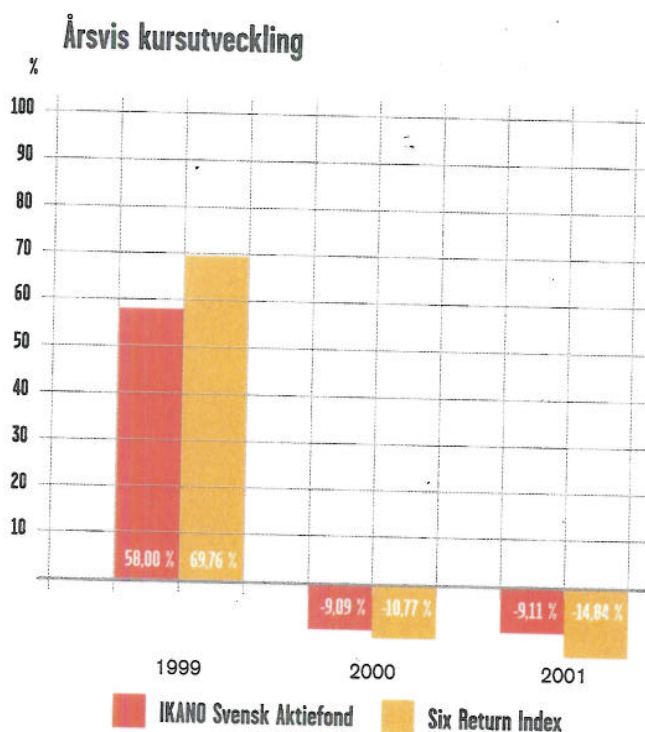
Vinnarbransch blev konsumentvaror med en uppgång på drygt 43 procent. Hennes och Mauritz var vinnare i sektorn. Branscherna kraft, råvaror och skog steg också mycket. Kraft steg med 39 procent, råvaror med 33 procent och skog med 32 procent. Fastigheter, hälsa och sjukvård slutade något på minus men gick bättre än index. De stora förlorarna blev IT och internetkonsulter med minus 61 procent, telekommunikation som slutade på minus 39 procent och programvaruleverantörer på minus 42 procent. Även bank- och försäkringssektorn slutade sämre än index med minus 23 procent, där Skandias stora nedgång är en delförklaring.

Fondutveckling

IKANO Svensk Aktiefonds andelsvärde sjönk med 9,11 procent under året, Six Return Index med 14,84 procent, Six Portfolio Return Index med 11,54 procent och Affärsvärldens Generalindex sjönk med 16,67 procent. Sedan fondens start i oktober 1998 har andelsvärdet ökat med 60,84 procent medan Six Return Index ökat med 57,18 procent.

Riskenivån i fonden mätt som totalrisk, det vill säga standardavvikelsen i månadsavkastningarna, var 20,5 procent, vilket ska jämföras med motsvarande totalrisk för jämförelseindex som var 25,9 procent.

Hand skild



Konjunkturen

De flesta bedömare spår att konjunkturen vänder upp under senare delen av år 2002. Marknaden har tagit sikte på en vändning i företagsvinster någon gång under detta år. Den kraftiga räntestimulansen och bristen på alternativa placeringar gör att institutionella placerare tycks föredra aktier före räntebärande placeringar.

Statistiken över den ekonomiska utvecklingen uppvisar dock en något hackig kurva för närvarande. Konjunkturen är i ett bottenläge och fallet i efterfrågan på investeringsvaror tycks ha upphört. Osäkerheten beträffande konsumenternas köplust är fortfarande stor som en följd av de stigande arbetslöshetstalen. Det är först en bit på detta år som vi kommer få se hur stora förändringar i efterfrågan blir.

Helårsrapporterna som kommer under de första månaderna 2002 kommer sannolikt att vara ganska magra, men marknaden har i stort sett diskonterat detta och kommer istället att fokusera på signaler beträffande framtida efterfrågan.

Vi tror därför att det är för tidigt att blåsa faran över helt och hållet. Vi behöver mera statistik och siffror på att konjunkturen vänt. Därför kommer våren säkert uppvisa en stor osäkerhet med till en början dåliga helårsrapporter. Marknaden kommer att försöka tolka kommentarer från företagen och konjunkturbedömare om när de ser förbättringar av efterfrågan.

Vår bedömning är att vi kommer att få se en bra börs totalt sett under 2002 med en försiktig inledning och ett bättre andra halvår.

Mycket talar för en fortsatt övervikt i konjunktur-känsliga aktier som i denna fas av konjunkturen brukar ge god avkastning. Räntekänsliga aktier inom tillväxt-branscherna telekom, teknologi och media bör också vara gynnade av räntesänkningarna även om investeringarna inom dessa sektorer varit allt för höga de senaste åren, vilket sätter press på lönsamheten ännu en tid.

Ökade kreditförluster och sämre provisionsintäkter gör att banker kan gå sämre i slutet av högkonjunkturen, vi tycker dock att värderingen är relativt låg i sektorn så vi har bara en mindre undervikt. Däremot tror vi att utvecklingen blir sämre i sektorerna läkemedel, kraft och fastighet som i vårt konjunkturscenario går sämre än marknaden.

På räntesidan tror vi att den globala avmattningen visar sig vara segdragen och kraftigare än väntat. De inflationstendenser vi sett det senaste halvåret kommer sannolikt att mattas av då bland annat råvarupriserna fallit väsentligt. En kronförstärkning kommer också att bidra till lägre inflationsförväntningar.

I takt med en ökad opinion för ett EMU-inträde kommer sannolikt skillnaden mellan svenska räntor och euroräntor att minska, och vi tror också att skillnaderna i kreditnivåer kommer att minska ytterligare, samt att rörelserna på räntemarknaden kommer att vara små under det närmaste halvåret.

Handel med optioner och terminer

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med optioner och terminer för att effektivisera sin förvaltning, öka fondens avkastning samt för att skydda sina tillgångar mot kursförluster. Handel med terminer har skett i begränsad omfattning medan ingen handel skett med optioner.

Värdepapperslån

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att låna ut aktier. Sedan juni månad har fonden utnyttjat denna möjlighet.

Utdelning

Fonden lämnar utdelning med avstämningsdag 2002-06-10 och utbetalning 2002-06-14.

Din andel av fondens kostnader

På det kontoutdrag du erhöll från oss i slutet av januari 2002 redogjorde vi för din andel av fondens kostnader.

Förvaltningskostnad är din del av fondens kostnader under 2001 för analys, förvaltning, redovisning, information, marknadsföring, revision och avgifter till förvaringsinstitutet samt Finansinspektionen.

Övriga kostnader är din andel av fondens kostnader för dess värdepappershandel såsom courtage.

Total kostnad är summan av de två ovan nämnda kostnaderna.

Dessa kostnader får du inte dra av i deklarationen då fonden gör det i sin deklaration.

Styrelse Catella Fondförvaltning AB

Bo Pettersson, ordförande, VD Catella Capital AB
~~Bengt Blonér, ordförande~~ Sparbanken Gripen
Lars-Erik Skjutare, VD Sparbanken Finn
Bert-Åke Eriksson, VD Stena Sessan AB
Lars H. Bruzelius, VD BSI AB
Gustaf Sjögren, Catella Fondförvaltning AB

Skatteregler

Andelsägarens beskattning

Realisationsvinster respektive realisationsförluster vid försäljning av andelar beräknas enligt genomsnittsmetoden och deklarerar av andelsägare. Vid utdelning från IKANO Svensk Aktiefond innehålls preliminärskatt alternativt kupongskatt enligt dubbelbeskattningsavtal för fysiska personer och dödsbon.

Kontrolluppgifter

Kontrolluppgifter lämnas till skattemyndigheten av Catella Fonder på skattepliktig utdelning, antal andelar samt realisationsvinster och realisationsförluster.

Fondens innehav av finansiella instrument

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknads- värde (kSEK)	Anskaffn- värde (kSEK)	Fond- vikt	Index- vikt (1)
FINANS			71 903	76 112	27,99	25,45
D.Carnegie & Co	7000	131,00	917	899	0,36	
Drott B	849	108,00	92	86	0,04	
Drott B utlånat	10 001	108,00	1 080	1 004	0,42	
Föreningsparbanken	48 587	130,00	6 316	6 240	2,46	
Föreningsparbanken utlånat	7 763	130,00	1 009	997	0,40	
Handelsbanken A	76 150	154,00	11 727	9 712	4,56	
Industrivärden A	4 800	164,50	790	861	0,31	
Industrivärden A utlånat	13 750	164,50	2 262	2 466	0,88	
Investor B	8 019	114,50	918	941	0,36	
Investor B utlånat	73 681	114,50	8 436	8 649	3,28	
Kinnevik B	6 800	166,00	1 129	1 409	0,44	
Latour B	5 200	185,00	962	869	0,37	
Lundbergs B	7 200	158,00	1 138	941	0,44	
Nordea	317 700	55,50	17 632	18 389	6,86	
OM	9 000	138,00	1 242	2 001	0,48	
Ratos B	1 100	93,50	103	97	0,04	
Ratos B utlånat	7400	93,50	692	650	0,27	
S E B A	75 010	96,50	7 163	6 937	2,79	
Skandia	109 150	76,00	8 295	12 965	3,23	
HÄLSOVÅRD			28 931	24 533	11,25	10,49
Astra Zeneca	45 100	481,00	21 693	17 505	8,43	
Gambro A	36 750	65,50	2 407	2 741	0,94	
Getinge B	1683	172,00	289	279	0,11	
Getinge B utlånat	3767	172,00	648	626	0,25	
Nobel Biocare	2 750	437,50	1 203	884	0,47	
Pharmacia Corporation SDB utlånat	5 902	456,00	2 691	2 498	1,05	
INDUSTRI			41 242	43 701	16,04	15,39
ABB	3 046	101,00	308	585	0,12	
ABB utlånat	20 000	101,00	2 020	3 842	0,79	
Assa Abloy B	37 777	151,00	5 704	5 191	2,22	
Atlas Copco A	350	234,50	82	76	0,03	
Atlas Copco A utlånat	22 000	234,50	5 159	4 749	2,01	
JM	3 600	220,00	792	793	0,31	
NCC B utlånat	11 550	70,00	809	837	0,31	
Saab B	10 950	99,50	1 090	832	0,42	
Saab B utlånat	300	99,50	30	23	0,01	
Sandvik	27 500	224,50	6 174	5 957	2,40	
SAS	11 338	68,00	771	757	0,30	
SAS utlånat	5 162	68,00	351	345	0,14	
Scania B	21 350	192,00	4 099	5 122	1,60	
Skanska B	44 650	68,50	3 059	3 626	1,19	
SKF B	800	206,00	165	133	0,06	
SKF B utlånat	11 400	206,00	2 348	1 894	0,91	
Volvo B	43 078	176,00	7 582	8 184	2,95	
Volvo B utlånat	3 972	176,00	699	755	0,27	
IT			1 021	1 988	0,39	1,62
WM-Data B	35 643	26,30	937	1 824	0,36	
WM-Data B utlånat	3 207	26,30	84	164	0,03	
KONSUMENTVAROR			28 941	27 376	11,24	10,23
Autoliv Inc SDB	7 150	210,00	1 502	1 766	0,58	
Electrolux B	39 000	156,50	6 104	6 100	2,37	
Hennes & Mauritz B	88 200	217,00	19 139	18 045	7,44	
Swedish Match B	39 565	55,50	2 196	1 465	0,85	
MEDIA OCH UNDERHÅLLNING			1 641	2 058	0,64	0,95
MTG B	500	231,00	116	145	0,05	
MTG B utlånat	6 600	231,00	1 525	1 913	0,59	
RÅVAROR			17 921	13 847	6,96	6,97
AssiDomän accepterat erbjudande	10 110	263,00	2 659	1 644	1,03	
Gräningevarken	7 000	184,00	1 288	1 025	0,50	
Holmen B	8 500	238,50	2 027	2 060	0,79	
SCA B	24 750	287,00	7 103	5 237	2,76	
SSAB A	3 007	102,50	308	294	0,12	
SSAB A utlånat	7 893	102,50	809	772	0,31	
Stora Enso R	4 111	133,00	547	413	0,21	
Stora Enso R utlånat	23 911	133,00	3 180	2 402	1,24	
TELEKOMMUNIKATION			53 833	72 156	20,92	25,77
Ericsson B	113 000	57,00	6 441	8 679	2,50	
Ericsson B utlånat	315 000	57,00	17 955	24 192	6,98	
Europolitan	43 450	70,00	3 042	4 352	1,18	
Nokia SDB A	125	267,00	33	37	0,01	
Nokia SDB A utlånat	20 900	267,00	5 580	6 179	2,17	
Tele 2 B	875	378,00	331	362	0,13	
Tele 2 B utlånat	14 600	378,00	5 519	5 871	2,15	
Telia	16 750	46,70	782	1 178	0,30	
Telia utlånat	303 000	46,70	14 150	21 316	5,50	
TJÄNSTER			9 860	8 990	3,83	3,13
Eniro	9 072	75,00	680	873	0,26	
Eniro utlånat	9 578	75,00	718	922	0,28	
Scandic Hotels	6 400	125,00	800	925	0,31	
Securitas B	2 500	199,00	498	407	0,19	
Securitas B utlånat	36 000	199,00	7 164	5 863	2,79	
ÖVRIGA			1 109	1 104	0,43	
OMX-termin ffd januari 2002	13	853,00	1 109	1 104	0,43	
SUMMA VÄRDEPAPPER			256 402	271 865	99,69	
Övriga tillgångar och skulder			777		0,31	
FONDFÖRMÖGENHET			257 179		100,00	

(1) Baserat på AFGX

Balansräkning, kSEK		
	31 december 2001	31 december 2000
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument Not 1	256 402	235 460
Bank och övriga likvida medel	2 122	398
Kortfristiga fordringar	13 744	1 531
Summa tillgångar	272 268	237 389
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	15 089	749
Summa skulder	15 089	749
Fondförmögenhet	257 179	236 640
Ställda panter för handel med optioner och terminer	241	3

Resultaträkning, kSEK		
	010101- 011231	000101- 001231
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktie- relaterade finansiella instrument	-25 786	-26 431
Räntetäckter	322	399
Utdelningar	5 215	2 914
Övriga intäkter	113	41
Summa intäkter och värdeförändringar	-20 136	-23 077
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 439	1 125
Ersättning till förvaringsinstitutet	114	123
Ersättning till tillsynsmyndighet	5	2
Räntekostnader	0	1
Övriga kostnader	0	9
Summa kostnader	1 558	1 260
Årets resultat	-21 694	-24 337
Specifikation av värdeförändring		
	010101- 011231	000101- 001231
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	6 618	9 851
Realisationsförluster	-13 062	-12 875
Realiserade vinster/förluster	-19 342	-23 407
Summa värdeförändring	-25 786	-26 431
Förändring av fondförmögenhet		
	2001	2000
Fondförmögenhet vid årets början	236 640	121 421
Andelsutgivning	70 983	173 202
Andelsinlösen	-24 832	-33 249
Årets resultat enligt resultaträkning	-21 694	-24 337
Lämnad utdelning	-3 918	-397
Fondförmögenhet vid årets slut	257 179	236 640

Redovisningsprinciper

Till grund för fondernas redovisning ligger Lagen 1990:1114 om värdepappersfonder samt Finansinspektionens författningssamling FFFS 1997:11 och Fondbolagens Förenings rekommendation för värdepappersfonders redovisning.

I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2001-12-28. Med marknadsvärde avses stängningskurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste betalkurs eller köpkurs, eller om dessa inte är representativa, till det värde som fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

Revisionsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Catella Fondförvaltning AB (org nr 556533-6210) granskat årsberättelsen och bokföringen samt styrelsens förvaltning i IKANO Svensk Aktiefond för år 2001. Det är styrelsen som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions- sed. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i ovan nämnda fonder för att kunna bedöma om styrelsen handlat i strid mot värdepappersfondlagen eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med värdepappersfondlagen.

Styrelsen har enligt vår bedömning inte handlat i strid med värdepappersfondlagen eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 15 februari 2002

PricewaterhouseCoopers AB
Olof Herolf
Auktoriserad revisor

Gunnar Abrahamsson
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Största nettobelopp (kSEK), köp och försäljningar

	Köp	Sälj
Ericsson	11 841	-
Telia	3 352	-
Nordea	3 341	-
Hennes & Mauritz	2 711	-
OMX-termin	2 657	-
Astra Zeneca	2 123	-
Handelsbanken	1 996	-
Investor	1 196	-
SCA	1 560	-
Skandia	1 471	-

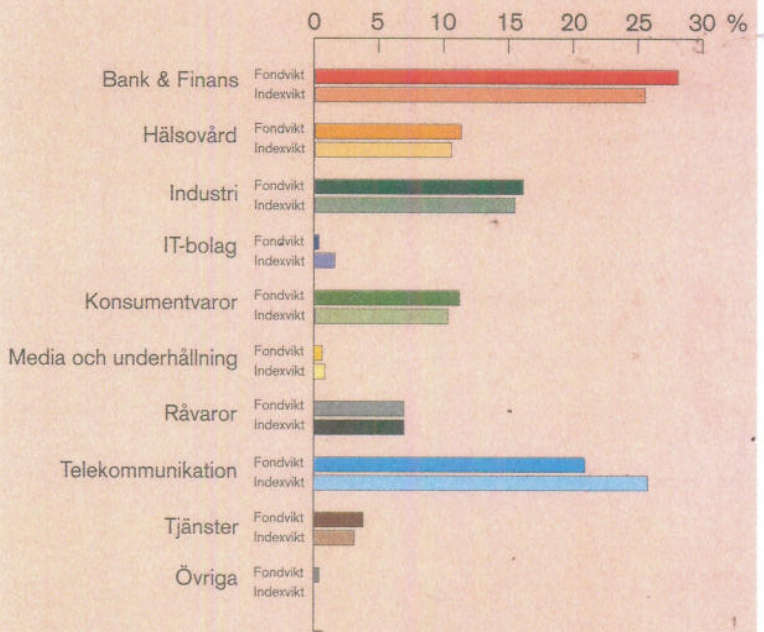
Största köp

	kSEK
OMX-termin	173 984
Ericsson	20 752
Telia	5 076
ABB	5 057
Nordea	3 341
Astra Zeneca	2 806
Hennes & Mauritz	2 711
Skandia	2 610
Handelsbanken	1 996
Investor	1 961

Största försäljningar

	kSEK
OMX-termin	171 627
Ericsson	8 911
ABB	5 354
Sydskraft	3 339
Telia	1 725
WM-data	1 430
NOC	1 397
Skandia	1 138
Trelleborg	857
Atle	706

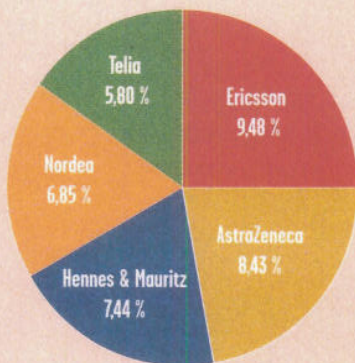
Branschfördelning



Risk och placeringar

Fond	Avkastning år 2001	Avkastning sedan start	Totalrisk år 2001
IKANO Svensk Aktiefond	-9,11 %	60,84 %	20,5 %
Six Return Index	-14,84 %	57,18 %	25,9 %

De fem största innehaven



IKANO Svensk Aktiefond

Förvaltare: Mikael Hanell	Förvaltningsavgift	0,6%
Fonden startade 1998-10-02	Försäljningsavgift	0%
Startkurs 100 kr	Inlösenavgift	0%
Andelskurs 157,99 kr	Omsättningshastighet	0,19 ggr
Fondens utveckling -9,11%	Transaktionskostnad	274 tkr
Six Portfolio Return Index -11,54%	TKA	0,77%
Six Return Index -14,84%	Antal andelsägare	12 774 st
AFGX -16,67%	Fondförmögenhet	257 179 tkr
Fondens risk 20,5%		
Risk för jämförelseindex 25,9%		

Andelsägares indirekta kostnader

Engångsinsättning 10 000 kr		Månadssparande 100 kr	
Total-kostnad	Förvaltnings-kostnad	Total-kostnad	Förvaltnings-kostnad
71,46 kr	59,60 kr	4,72 kr	3,94 kr

Fondfakta

	Utdelning SEK/andel	Andelsvärde, SEK	Antal andelar	Förmögenhet kSEK
981231	0,00	123,21	86 170	10 618
991231	0,03	194,61	623 931	121 421
001231	0,43	176,55	1 340 343	236 640
011231	2,57	157,99	1 627 851	257 179

Risk och placeringar

Den negativa kursutvecklingen 2001 innebär att avkastningen i våra aktiefonder är negativ. En effekt av detta är att traditionella riskmått som t ex avkastning per risk är svåra att använda som betyg på fondernas agerande. Riskerna med ett sparande i fonder står som vanligt att finna i fondernas volatilitet i jämförelse med de jämförelseindex som används.

Volatiliteten på aktiemarknaden, mätt som genomsnittliga kursrörelser har varit fortsatt hög. Positivt är att aktiesparandet fortfarande sker utan hög skuldsättning. Eftersom företagen kan parera ojämnheter i marknadsutvecklingen med lägre kostnader skapas vinster som varierar men som växer på lång sikt.

Räntebärande placeringar har däremot en fast avkastning. Långsiktigt bör man inte räkna med mer än 10 procents avkastning per år för placeringar i aktier, eller en riskpremie som överstiger räntorna på långa obligationer med cirka 3–4 procent per år.

Risk i samband med placering av pengar är ett komplicerat ämne. Det finns inte något enkelt sätt att mäta risk och det är vanligt att man pratar förbi varandra när man talar om risk. En hög risk kan ge en hög avkastning men det behöver inte vara så. Däremot är möjligheten till en hög avkastning god vid ett högt risktagande.

Riskspridning geografiskt och tidsmässigt

En viktig faktor vid beräkning av risk är den tidshorisont som man har med sin placering. Spridning över fler geografiska marknader och branscher är ett sätt att minska sin risk. Att ha fler aktier i portföljen minskar också risken. För en fondsparare är det viktigt att granska hur fonderna placerar i företag, sektorer, geografiska marknader och valutor. En fondsparare bör också tänka över hur den egna fondportföljen fördelas.

En av de vanligaste metoderna för att beskriva risk är att använda ett statistiskt mått, den så kallade standard-

avvikelsen. Standardavvikelsen beskriver hur stor variation det finns i en grupp av mätvärden. För en fond är det naturligt att redovisa hur fondens periodavkastning varierar. En hög standardavvikelse i avkastningen ökar risken för att en periods avkastning kan bli negativ. Standardavvikelse används för att jämföra olika placeringar. Fonder jämförs ofta med ett index för hela eller delar av den marknad som fonden placerar sina tillgångar i.

Beräkning av risk sker på historiska värden med förhoppningen att dessa värden skall ge en bild av framtiden. Det är ofta så, men det finns inte någon garanti. För att standardavvikelsen skall vara jämförbar och någorlunda tillförlitlig, skall beräkningen ske för en bestämd tidsperiod.

I Sverige har man enats om att beräkningen bör omfatta periodresultat för 24 månader. Eftersom man vanligtvis använder år som referens i samband med placeringar, räknas standardavvikelsen om till att avse en period om ett år. På detta sätt räknas fondens totalrisk ut.

Catella Fondförvaltning AB använder den av Fondbolagens Förening rekommenderade metoden för samtliga sina fonder.

De beräknade standardavvikelserna i avkastningarna för fonder är endast jämförbara med det referensindex som används för respektive fond och bör ej användas för jämförelse med risk i andra fondbolags fonder eftersom beräkningarna kan skilja sig åt.

Ditt fondsparande via premiepensionen

Varje år under årets första månader är det dags att placera nya PPM-pengar i fonder. Vi rekommenderar att du gör ett aktivt val och inte bara sätter in pengarna i samma fonder du en gång valde. Förutsättningarna har kanske förändrats sedan du gjorde ditt första val.

Vi rekommenderar att du gör en utvärdering av din placering av PPM-pengarna. Vilken avkastning har du fått på dina redan insatta pengar och vad verkar vettigt att satsa på i framtiden? Välj sedan de alternativ som verkar bäst både för de pengar du redan har insatta i systemet och de som är aktuella att placera för första gången.

Man brukar säga att om du har fem år eller mer kvar till pensionen så bör du välja aktiefonder, eftersom dessa placeringar ger bäst avkastning vid långsiktigt sparande. IKANO Svensk Aktiefond är en sådan aktiefond. Trots den djupa svackan i aktiemarknaderna världen över har placering i aktier varit en sparform som vida överträffat räntesparande om man mäter från slutet av 90-talet fram till idag.

Om du har mindre än fem år kvar till pension är läget lite annorlunda. Du kan då tjäna på att satsa lite mer i räntefonder för att inte riskera att ditt kapital minskar i värde vid tillfälliga börsnedgångar.

Nedan kan du ta del av några vanliga frågor och svar gällande PPM.

Vad händer med premiepensionen

Vilka har premiepensionsrätter att placera 2002?

De som har tjänat in premiepensionsrätt för år 2000. För att ha det måste du ha kommit upp i en beskattningsbar inkomst som översteg 8 784 kronor år 2000.

Hur mycket pengar har satts in och när sker nästa insättning?

Varje år sätts nya pensionsrätter in på pensionsspararnas konton. De avser dina inkomster för året närmast före det nyligen passerade. Detta betyder att år 2002 får du 2,5 procent av de pensionsgrundande inkomster och belopp som du har intjänat under år 2000, insatt på ditt konto hos PPM. En sådan insättning kommer alltså årligen, under första kvartalet.

Får jag byta fonder och vad kostar det?

Om du inte är nöjd med ditt val kan du byta fonder hur ofta du vill. För närvarande kostar det inget att byta fonder i premiepensionssystemet.

Hur byter jag en fond av fem utan att de andra påverkas?

Det går inte att göra ett sådant byte helt utan att de andra fonderna påverkas. Men om du fyller i procent-siffrorna från "aktuell fördelning" på de övriga fonderna så hamnar du så nära som möjligt.

Vad betalar jag för skatt på premiepensionen/fondbyten?

När du tar ut pensionen så beskattas den som inkomst av tjänst. Det är den enda skatt som belastar premiepensionen. Så länge pengarna finns på premiepensionskontot är de inte beskattningsbara. Du är inte skyldig att deklarerera för din inestående premiepension.

När du byter fonder på premiepensionskontot och gör en vinst så är den inte skattepliktig. Det finns ingen avkastningsskatt på premiepensionen, som vid privata pensions- och kapitalförsäkringar. Premiepensionen är inte förmögenhetsskattepliktig så länge den inte har utbetalats. Du kan aldrig begära avdrag i självdeklarationen för avgifter som hänför sig till premiepensionen.

Fler frågor och svar finns på PPM:s egen hemsida www.ppm.nu.

Om du har frågor eller vill ha mer information, kontakta PPM:

Post: PPM, Kundservice, 826 86 Söderhamn

E-post: kundservice@ppm.nu

Telefon: 0771-776 776, självbetjäning 020-776 776

Premiepensionsspara i IKANO Svensk Aktiefond:

På www.ppm.nu kan du logga in med din personliga kod och byta fonder eller fördelning av ditt sparande. Om du saknar personlig kod kan du beställa hem en blankett och göra dina ändringar på den.

IKANO Svensk Aktiefond har nummer 838 441.

Ordlista

Aktiv förvaltning

Fonden utnyttjar de korta svängningarna i marknaden.

Allokering

Fördelning av pengarna mellan olika finansiella instrument.

Appreciera

Skriva upp värdet på/uppvärdera exempelvis en valuta.

Courtage

Avgift som tas ut vid handel med värdepapper. Ingår i anskaffningsvärdet.

Cykliska företag

Företag vars vinst är starkt beroende av konjunkturutvecklingen.

Deflation

Ett allmänt prisfall på marknaden och höjning av penningvärdet.

Diskonterat

En förväntning som redan avspeglas i ett bolags aktiekurs.

Duration

Snittlöptid.

Inflation

En allmän prishöjning på marknaden och en sänkning av penningvärdet.

Insatsvaror

Råvaror och komponenter som används i en slutprodukt.

Likviditet

Omedelbar betalningsförmåga, det vill säga tillgång till betalningsmedel.

Nettoköp

Skillnad i värde mellan köpta och sålda aktier i samma företag.

Nyemission

Bolaget ger ut nya aktier mot betalning.

Omsättningshastighet

Det lägsta värdet av summan av köpta respektive sålda värdepapper dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet uttryckt i årstakt.

Optioner

Ett finansiellt instrument som ger innehavaren rättigheten men ej skyldigheten att köpa eller sälja en viss tillgång till ett fixerat pris vid en viss framtida tidpunkt.

P/E-tal

Aktiekursen dividerad med vinsten per aktie.

Risk

Se separat avsnitt, sid 9.

Six Portfolio Return Index

Lagen om värdepappersfonder har en placeringsbegränsning som innebär att max 10 procent av fondens tillgångar får placeras i en enskild aktie. Man har i nämnda index justerat ner Ericssons vikt, som är högre än 10 procent, och beräknat utvecklingen med hänsyn till detta.

Six Return Index

Från januari 1998 innefattar detta aktieindex samtliga noterade bolag på såväl a-listan som o- och otc-listan. Urdelningen är inkluderad.

Styrräntor

De räntor Riksbanken använder sig av för att styra de korta marknadsräntorna.

TCW-index

Total weights competitiveness
Svenska kronans värde i förhållande till euro-valutor, USD och JPY.

Termin

Avtal om framtida köp eller försäljning av vara, finansiellt instrument eller valuta till ett fixerat pris med likvid per avtalad leveransdag

TKA

Totalkostnadsandel.

Time-sektor

En sektor som består av företag inom Telekom, it, Media och Entertainment.

Volatilitet

Genomsnittliga kursrörelser per dag, det vill säga skillnaden mellan högsta och lägsta pris.

Övervikt

Fondens andel i bolag eller bransch är högre än andelen i fondens jämförelseindex.

IKANO
BANKEN

Box 717
343 81 Älmhult
www.ikanobanken.se
0476-88 000