

- [Topplistor](#)
- [Sök fond](#)
- [Egna fondlistor](#)
- [Fondavgiftskalkyl](#)

## Här är fonderna som lugnar dina nerver

Publicerad: 2011-09-26 08:13



Foto:  
iStockphoto

**Vill du  
skydda dig  
mot en  
osäker  
framtid?  
Då kan**

**realräntefonder eller statsobligationer i tillväxtmarknader vara ett alternativ.**

Just nu är situationen på räntemarknaden extrem. Den svenska 10-årsräntan ligger på den lägsta nivån någonsin – under 1,70 procent. Samtidigt är även de tyska och amerikanska långräntorna på nya bottennivåer.

– Det betyder att marknaden prissätter ett oerhört dystert scenario, förklarar Anders Wilson, chef för ränteförvaltning och makroanalys hos Enter Fonder.

– Man tror att det blir en Japan-liknande situation med mycket svag tillväxt, extremt låg ränta och låg inflation. Det finns en enorm riskaversion där investerarna har flytt från börsen in i svenska, tyska och amerikanska räntepapper.

Räntefallet har fått vanliga obligationsfonder och realräntefonder att gå mycket starkt den senaste tiden. Obligationerna har aldrig varit dyrare.

– Därmed inte sagt att obligationsfonder är en dålig investering just nu. Osäkerheten är enorm och det som är dyrt kan bli ännu dyrare. Men man ska vara medveten om läget innan man går in i en obligationsfond, säger Anders Wilson.

Obligationsfonder kan ändå vara ett alternativ om du, liksom räntemarknaden, har en riktigt pessimistisk framtidssyn och vill skydda din aktieportfölj. Men för att obligationsfonderna ska fortsätta sin resa uppåt krävs det att de rekordlåga räntorna sänks ännu mer.

Försäkringsförmedlarna Söderberg & Partners tycker att läget är väldigt svårbedömt och att vanliga, långa obligationsfonder troligtvis har gjort sitt bästa för den här gången.

– Jag tror att det är för sent att gå in i dem nu. Eftersom USA pressar nya pengar kan det leda till en högre inflation utan tillväxt. Inflationen kommer i sin tur att trycka räntorna uppåt vilket får de vanliga obligationsfonderna att backa, säger Walter Nuñez som är ansvarig för analys av fonder på Söderberg & Partners.

Om du har en hyfsat positiv grundsyn och tror att konjunkturen vänder upp kan du satsa på realräntefonder, obligationsfonder som kompenserar för inflation. Även dessa har gått mycket bra i år, vissa har stigit med nästan 9 procent.

– Realräntefonder är bra vid räntehöjningar eftersom inflationen också brukar dra iväg, säger Walter Nuñez som tycker att **Swedbank Robur Realräntefond** och **Öhman Realobligationsfond** är bra alternativ.

Anders Wilson ser också realräntefondernas fördelar.

– De är bättre än en vanlig obligationsfond just nu. Om inflationen tar fart tack vare stimulanser har man ett skydd och får en vettig avkastning. Men kom ihåg att marknaden

för tillfället snarare tror på sänkt inflation. Du som sparar på längre sikt och vill ha något helt annat än börsen kan också titta närmare på fonder som placerar i obligationer på tillväxtmarknader. De investerar i en sundare miljö där räntorna är höga och kan sänkas om konjunkturen skulle mattas av. Statsfinanserna är i allmänhet goda och kreditrisken är låg.

– Jag tycker att det är mycket intressanta ränteplaceringar för framtiden, paradoxalt nog med låg risk. Men man bör välja en fond som är valutasäkrad i svenska kronor eftersom valutor rör sig snabbare än räntor, säger Anders Wilson.

Vill du ha en placering som reagerar annorlunda än börsen är företagsobligationsfonder däremot inte det bästa valse just nu. De styrs mer av företagsnyheter och börsklimat än av marknadsräntor.

– Man måste vara medveten om att man tar en högre risk när man investerar i företagsobligationer och helst välja en med korta löptider, säger Walter Nuñez, som gillar **Carnegie Corporate Bond** och **Öhman Företagsobligationsfond**.

Många undrar vad som är bäst för tillfället – aktiefonder eller räntefonder?

– Ja, det är den stora frågan. Jag tror att man i grund och botten ska ha ett blandat sparande. Har man en längre sparhorisont får man troligtvis bättre utväxling på aktiemarknaden.

Kortsiktigt bör man vara försiktig, i synnerhet om man pensionssparar och bara har några år kvar till pensionen, säger Walter Nuñez.

– Jag tror att det är klokt att hålla låg risk så länge det är så här stökigt. Det är inte fel att ta det försiktigt, säger Anders Wilson som tycker att penningmarknadsfonder är ett bra alternativ.

Just nu ger obligationer med kort löptid hög ränta i förhållande till de långa, dessutom till betydligt lägre risk.

SOFIA ULLERSTAM, PRIVATA AFFÄRER

  
**Annons:**

[Investeringskvällar och luncher med Laika Consultin](#)

Som läsare av Privata Affärer är Du välkommen till Laika Consultings populära investeringsträffar. Här får du träffa föreläsare från kända finansbolag och bolag som genomför nyemissioner. Klicka här för information om aktuella datum, orter och föreläsningämnen. Alla gäster erhåller dessutom senaste numret av tidningen Placeringsguiden kostnadsfritt

-

