

Marknaderna har präglats av statsskuldskrisen i Europa, där höga budgetunderskott och hanteringen av dessa har varit i fokus. Rädslan för uteblivna betalningar har skrämmt investerare som fruktar en ny finanskris och ett potentiellt W-förlopp för den globala tillväxten. Vid utgången av första halvåret har dock inte de globala makroekonomiska siffrorna visat något tecken på svaghet. Den svenska och nordiska ekonomin har länge lyckats bättre relativt sett än många andra. Mycket ser fortfarande positivt ut. Riskerna är dock att de ledande indikatorerna fortsätter att falla på en relativt bred front.

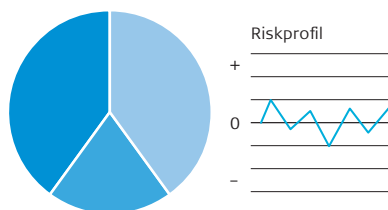
De globala börserna föll under månaden, MSCI World tappade 4 procent. Asien exklusive Japan och Europa utvecklades bättre än de globala börserna. Svenska börsen ökade 3 procent i juni, mätt som "OMXS30" och 2 procent mätt som "SIX portfolio return index".

I juni gick SPP in med generell övervikt i aktier på marknaderna i Sverige, Norge, Europa, Kina och Ryssland. I SPP Offensiv gick vi också in i Indien. Fonderna med innehav koncentrerade till Sverige, Europa, Kina och Indien gav en positiv avkastning under månaden och bidrog till att samtliga tre portföljer slog sina respektive jämförelseindex, trots övervikten i aktier. Portföljernas värde sjönk dock, mellan 0,7 (Balanserad) och 1,1 procent (Aggressiv) under juni.

Vi går in i andra halvåret med en måttlig övervikt i aktier, räntor och kortare placeringar. Investeringar i tillväxtekonomier och Skandinavien ges företräde. Vi ser det som avgörande för den framtida utvecklingen att regeringar och centralbanker klarar av att upprätthålla förtroendet för marknaden för statsobligationer samt att förbättringar i ledande indikatorer snart kommer att märkas.

SPP Balanserad

– Medelrisk



Aktieandel

Min 30 %. Mål 60 %. Max 70 %.

Normalläge fondportfölj

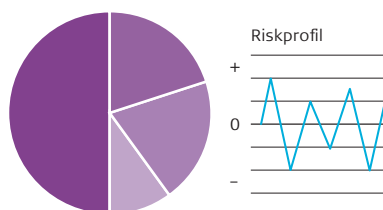
- 40 % Räntefonder
- 20 % Svenska aktiefonder
- 40 % Globala aktiefonder

Utveckling

Juni:	-0,69 %
Sedan årsskiftet:	-0,13 %
2009:	25,70 %
2008:	-25,57 %

SPP Offensiv

– Hög risk



Aktieandel

Min 60 %. Mål 80 %. Max 100 %.

Normalläge fondportfölj

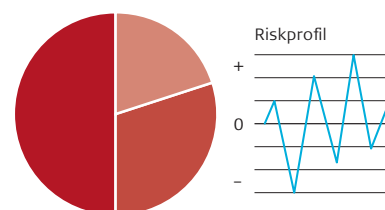
- 20 % Räntefonder
- 20 % Svenska aktiefonder
- 10 % Tillväxtmarknadsaktier
- 50 % Globala aktiefonder

Utveckling

Juni:	-1,02 %
Sedan årsskiftet:	-0,73 %
2009:	36,25 %
2008:	-37,12 %

SPP Aggressiv

– Mycket hög risk



Aktieandel

Min 80 %. Mål 100 %. Max 100 %.

Normalläge fondportfölj

- 20 % Svenska aktiefonder
- 30 % Tillväxtmarknadsaktier
- 50 % Globala aktiefonder

Utveckling

Juni:	-1,07 %
Sedan årsskiftet:	-0,57 %
2009:	55,61 %
2008:	-43,94 %