

Simple obligationer

Nedenfor finder du information om Simple obligationer, herunder information om afkast, risiko og investeringer via investeringsforeninger.

Generelle karakteristika

OBLIGATIONER

En obligation er et gældsbevis, hvor udsteder (låntager) er forpligtet til at betale en fast eller variabel rente og tilbagebetale lånet over en fast periode. Afkastet på en obligation består af renter, der beregnes på basis af obligationens pålydende værdi, samt kursgevinster/-tab.

Værdien af en obligation vil typisk afhænge af markedrenten. Hvis markedrenten stiger, falder kursen, alt efter hvor kursfølsom obligationen er. Kursfølsomheden afhænger hovedsageligt af, om obligationen har en kort eller lang løbetid. Jo længere løbetid, jo mere vil obligationen kunne svinge i kursværdi.

Obligationer i denne kategori er handlet på regulerede børser, hvilket sikrer et højt informationsniveau i forhold til obligationerne samt statistikker om priser, handel og omsætning.

AFKAST

Obligationer udgør ofte den værdistabile del af en værdipapirportefølje. Til gengæld er det forventede afkast på obligationer typisk også forholdsvis lavt. Obligationer findes i mange varianter, hvilket gør dem velegnede til at matche din tidshorisont og risikovillighed.

RISIKO

Når du investerer i obligationer, er der tre overordnede typer risici:

- Markedsrenten stiger – det betyder, at kursen på obligationen falder (renterisiko)
- Udstederen kan ikke betale pengene tilbage (udstederrisiko)
- Valutaen, obligationen er udstedt i, falder i kurs – det betyder, at værdien af obligationen falder (valutakursrisiko)

Statsobligationer

En af de sikreste obligationer, du som dansk investor kan investere i, er en obligation udstedt af den danske stat. Der er ingen valutakursrisiko, og risikoen for, at Danmark ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser, er minimal.

Realkreditobligationer

Danske realkreditobligationer, som er sikret med tinglyst pant i fast ejendom, hører også til i den sikre ende af skalaen. Realkreditobligationer er normalt udstedt i danske kroner, og derfor er der ingen valutakursrisiko.

Erhvervs-/kreditobligationer

Det er blevet mere almindeligt, at store virksomheder udsteder obligationer, når de har behov for at låne penge. Virksomhedsobligationer giver normalt et højere afkast end stats- og realkreditobligationer, da udstederrisikoen her er højere. Selv om virksomheden ender med at betale obligationen tilbage ved udløb, kan der undervejs forekomme store kursudsving på obligationen, hvis virksomheden kommer i økonomiske vanskeligheder, eller hvis markedet rammes af en finansiel krise.



Valuta

Hvis du handler obligationer udstedt i fremmed valuta, er der en valutakursrisiko. Ændringer i valutakursen kan påvirke det samlede afkast på obligationen i enten positiv eller negativ retning.

Kreditvurdering

Udstederrisikoen vurderes typisk af ratingbureauer for at synliggøre de enkelte obligationers kvalitet. Standard & Poor's, Moody's og Fitch er tre uafhængige bureauer, som udarbejder disse vurderinger.

Vurderingen, der løbende kan ændres, består af en bogstavkode, som er et udtryk for bureauets vurdering af virksomhedens evne til at tilbagebetale sin gæld.

Overordnet opdeles obligationerne i to primære grupper. De "sikre" obligationer betegnes som Investment Grade og de mere "usikre" som Speculative Grade eller i daglig tale High Yield.

LIKVIDITETSRISIKO

Obligationer i denne kategori har typisk god likviditet i markedet, hvor der er en løbende prisfastsættelse.

Hvis en udsteder kommer i økonomiske vanskeligheder, eller hvis markedet rammes af en finansiell krise, kan obligationen dog blive vanskelig at sælge, og man kan være nødsaget til at holde obligationen til udløb.

DIT ANSVAR SOM INVESTOR

Hvordan din portefølje sammensættes, afhænger bl.a. af din risikovillighed og tidshorisonten i din investeringsprofil. Hvis du føler dig usikker på porteføljens sammensætning eller elementer af porteføljen, er det vigtigt, at du efterspørger mere information.

Investeringer via investeringsforeninger

INVESTERINGSFORENINGER

Hvis du investerer i obligationer via investeringsforeninger, får du de samme karakteristika, som er forbundet med at investere i individuelle obligationer, men du opnår en bedre risikospredning og får en professionel løbende pleje af dine investeringer. Investeringsforeningerne i denne kategori opfylder kravene i den europæiske UCITS-regulering, hvilket bl.a. sikrer en passende spredning og likviditet.

HVAD ER EN INVESTERINGSFORENING?

En investeringsforening udsteder flere afdelinger, hvor formuen placeres i forskellige finansielle instrumenter, for eksempel aktier og/eller obligationer. Når du som investor køber investeringsforeningsbeviser i en afdeling, så ejer du en andel i afdelingen, der forholdsmæssigt svarer til størrelsen af din investering. Et administrationsselskab tager hånd om administrationen af foreningens afdelinger og deres investeringer i overensstemmelse med afdelingernes regler og rammer. Professionelle porteføljevaltere bliver udpeget til at håndtere og udvælge investeringerne i afdelingerne.

AFKAST

Afkastforventningerne for et investeringsforeningsbevis vil afhænge af investeringerne i afdelingen. Det er altid værd at huske, at forventet afkast og risiko går hånd i hånd. Større forventede afkast betyder større risiko, og historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

RISICI

Investering via investeringsforeninger er altid forbundet med risiko, både i forhold til afkast og værdien af den investerede kapital. De underliggende investeringer i forskellige afdelinger er underlagt de samme risici og kursudsving som direkte investeringer i lignende værdipapirer.

De vigtigste risici, der er forbundet med en investering, er beskrevet i afdelingernes centrale investorinformationsdokumenter.

LIKVIDITETSRISIKO

Generelt er der god likviditet på handel med investeringsforeningsbeviser. Likviditetsrisikoen afhænger dog af de underliggende investeringer. Hvis markedet rammes af en finansiell krise, kan investeringsforeningsbeviser også i perioder blive vanskelige at sælge.

OMKOSTNINGER

Omkostninger, der er forbundet med investering i de forskellige afdelinger, er beskrevet i afdelingernes centrale investorinformationsdokumenter. Disse omkostninger kan din rådgiver oplyse dig om, og de kan findes på investeringsforeningens hjemmeside.
