

Finansielle instrumenters karakteristika

Med EU's direktiv om markeder for finansielle instrumenter indføres ensartet krav til investorsbeskyttelse i EU i forbindelse med handel med finansielle instrumenter, herunder obligationer, aktier og investeringsforeninger.

Som et element i denne beskyttelse leverer Maj Invest en generel beskrivelse af de forskellige relevante typer af finansielle instrumenter.

Obligationer

Generelt

En investering i obligationer svarer til at låne penge ud til udstederen af obligationen. Udstederen kan være staten, et realkreditinstitut eller et selskab.

Der findes forskellige typer af obligationer som fx statsobligationer, realkreditobligationer, virksomhedsobligationer og indeksobligationer både i danske kroner og i udenlandsk valuta. Herudover kan udsteders tilbagebetaling af pengene for obligationen være struktureret på forskelligvis fx som et stående lån, et annuitetslån eller et serielån.

Afkast

Afkastet på en obligationsinvestering vil bestå dels af renter, som investor typisk modtager en eller flere gange årligt, suppleret af kursavancer/-tab i forbindelse med udtrækninger (afdrag), indfrielse ved udløb og salg.

Risiko

Risikoen på en obligationsinvestering afhænger af udstederens evne til at tilbagebetale gælden med renter på de aftalte tidspunkter. Jo mere kreditværdig udsteder er desto lavere risiko er der på investeringen. I praksis anses den danske stat og de danske realkreditinstitutter for at have en meget lav risiko, mens obligationer udstedt af virksomheder eller en stat i et udviklingsland har en højere risiko – og derfor giver de typisk en højere rente.

Ved investering i obligationer er der også en kursrisiko, hvis investeringen afhændes inden udløb af obligationerne. Renten og dermed kurserne svinger dagligt, og hvorfor værdien af obligationer stiger og falder fra dag til dag. Jo længere løbetid obligationer har, desto større vil disse udsving være. For obligationer udstedt i udenlandsk valuta vil de daglige udsving i valutakurserne også påvirke værdien af obligationer opgjort i danske kroner og dermed det løbende afkast.

Aktier

Generelt

Ved investering i aktier køber man en andel af en virksomhed. Afkastet vil derfor afhænge af virksomhedens resultater på kort og lang sigt, markedet forventninger til virksomheden og den risiko, der er forbundet med en investering i virksomheden. Investering i aktier er således mest velegnet til langsigtet opsparing.

Aktier kan give et væsentligt højere afkast end obligationer, og der er ingen øvre grænse for afkastet. Aktier er dog også behæftet med væsentlig højere risiko end obligationer.

Afkast

Afkastet ved at investere i aktier består primært af kursavancer/-tab samt eventuelt udbytte.

Risiko

Da kursudviklingen på aktier er afhængig af virksomhedens resultater og ikke mindst forventningsdannelsen om disse, kan kurserne svinge fra dag til dag og over tid. Desuden kan aktiemarkederne som helhed svinge en del som følge af konjunkturerne, som kan føre til mærkbare udsving i værdien af aktier.

Investering i udenlandske aktier, vil tillige være påvirket af de daglige udsving i valutakurserne, som dermed påvirker det løbende afkast opgjort i danske kroner.

Virksomheden, der har udstedt aktierne kan gå konkurs, hvorved der er risiko for at miste hele det investerede beløb.

Investeringsforeninger

Generelt

Ved investering i investeringsforeninger, køber man en andel af en forening, som er medlemsejet. Foreningen investerer medlemmernes indskudte midler ud fra fastlagte kriterier (investeringsunivers) i fx obligationer, aktier m.m.

Ved investering i investeringsforeninger er der indbygget en risikospredning indenfor den enkelte afdelings investeringsunivers. Investeringsforeningerne skal have betaling for at administrere dine midler, og hvorfor der er løbende omkostninger ved investering i investeringsforeninger, som påvirker den enkelte investors afkast negativt.

Investering i investeringsforeninger er velegnet til langsigtet opsparing.

Afkast

Investeringsforeningers afkast genereres af det afkast som opnås ved investering af de indskudte midler. Afkastet i en obligationsbaseret investeringsforening, vil således blive påvirket af renter, udtrukne/indfrie obligationer samt kursændringer på de underliggende obligationer.

For aktiebaserede investeringsforeninger, vil afkastet være påvirket af udbytte fra de underliggende aktier samt kursændringer på de underliggende aktier.

Investeringsforeninger kan udbetale afkastet til medlemmerne som udbytte. Den del af det genererede afkast som ikke udbetales som udbytte vil afspejle sig som kursændringer på investeringsforeningens andele. Investeringsforeninger kan være struktureret som akkumu-

lerende afdelinger, der ikke betaler udbytte, men hvor alt afkast afspejles i kursen på investeringsforeningens andele.

Risiko

Risikoen ved investering i investeringsforeninger afspejler typisk risikoen ved den underliggende type værdipapir. Investeres der i obligationer eller aktier, vil kursudsvingene på investeringsforeningens andele afspejle kursudsvingene i det pågældende obligations- og eller aktiemarked.

Da den enkelte investeringsforeningen investerer i mange forskellige værdipapirer, vil risikoen ved investering i investeringsforeninger som følge af risikospredning typisk være mindre end ved investering i en enkelt aktie eller obligation.