

Hvad er en statsobligation, DKK og EUR?

En obligation er et finansielt instrument og i princippet et lån til den, der udsteder obligationen. Som modydelse for lånet betaler udstederen en rente.

Statsobligationer bliver udstedt af staten eller en statsgaranteret virksomhed såsom KommuneKredit. Obligationer udstedt af økonomisk stabile stater, som f.eks. den danske stat, er generelt meget sikre investeringer, da sandsynligheden for konkurs er minimal. Lande

med ustabil økonomi, politik med mere har som udgangspunkt en lavere kreditværdighed, og derfor vil statsobligationer fra disse lande indebære større risiko.

Hvem er statsobligationer relevante for?

Statsobligationer er relevante for dig, der ønsker en forholdsvis pålidelig investering med et relativt sikkert og stabilt afkast.

Fordele og ulemper

STATSOBLIGATIONER

Fordele

- Det er muligt at få et forholdsvis sikkert og stabilt afkast.
- Du modtager løbende renter.
- Statsobligationer er generelt likvide, og der er ofte et velfungerende marked med dagsaktuelle priser.

Ulemper

- Du får typisk et lavere afkast end ved aktier.

Hvad sker der i praksis?

For at købe obligationer skal du have den fulde købspris til rådighed på din konto. Efter købet indgåelse modtager du løbende renter for obligationen. Kursen på obligationen styres af udbud og efterspørgsel og af investorenes forventninger til den udstedende stat.

Afkast

Generelt er obligationer en relativt sikker investering. Det samlede afkast afhænger af både kursen og kuponen (renten) på dine obligationer. Har du købt en obligation med fast kupon, kan du regne med en fast kuponbetaling. Kursen kan dog variere over tid og få indflydelse på dit samlede afkast, hvis du sælger obligationen før udløb. De fleste statsobligationer er med fast kupon.

Om risikoen

Der er flere forskellige risikofaktorer at tage højde for, når man investerer i statsobligationer. En statsobligation kan blive værdiløs, såfremt den udstedende stat går konkurs. Kursen kan ændre sig, hvis udstederen af din obligation får en ændret kreditværdighed, som for de fleste obligationers vedkommende udtrykkes ved en rating. En dårlig rating er typisk ensbetydende med større risiko for konkurs. Ratings dannes af ratingbureauer som Moody's, S&P, Fitch m.fl., og de har alle forskellige skalaer, som går fra bedste til dårligste rating. For alle obligationer gælder det derfor, at du bør forholde dig til den rating, som obligationen har. Typisk er der sammenhæng mellem udstederens kreditværdighed og risikoen/afkast. Desto lavere kreditværdighed, desto højere risiko og desto højere afkast.

Kursen på dine obligationer svinger, i takt med at renteniveauet ændrer sig. Dette gælder især de fastforrentede obligationer med lang tid til udløb: Her vil kursen stige, når renten falder, og kursen vil falde, når renten stiger.

Derudover er der meget stor forskel på likviditeten i obligationer. Som udgangspunkt er statsobligationer likvide, men der kan også være obligationsserier, som ikke er likvide.

Nogle af de parametre, som har indflydelse på likviditeten af en obligationsserie er: Udstedelsens størrelse og kreditværdighed, efterspørgsel, om obligationen bliver handlet i et reguleret marked (f.eks. OMX), renteniveauet, usikkerhed i markedet, uregelmæssige kurser.

Hvis du køber en obligation i en anden valuta (f.eks. EUR) end din basisvaluta (f.eks. DKK), påtager du dig en valutakursrisiko.

Ved anvendelse af benchmarks (f.eks. rentebenchmarks), i statsobligationer, skal du være opmærksom på risikoen for, at disse benchmarks er eller kan blive genstand for nationale, internationale eller andre initiativer, der kan føre til, at benchmark'et udregnes anderledes end tidligere eller forsvinder helt.

Du kan læse mere herom på jyskebank.dk/omjyskebank/aftaler/tilbagefaldsplanelr.

Ifølge risikomærkningen kategoriseres statsobligationer udstedt i DKK og EUR af EU-lande med en bruttogæld på mindre end 110 procent af landets BNP som grønne, hvorimod øvrige statsobligationer er gule.

Læs mere om risikomærkning af investeringsprodukter på: jyskebank.dk/investeringsinfo

Skat

Vi rådgiver om skat i forbindelse med de konkrete handler. Skattereglerne er forskellige afhængig af, om du handler som privatperson, som personlig virksomhed, som selskab eller for pensionsmidler. Såfremt du ønsker at få fastlagt skattereglernes konkrete betydning for dig, anbefaler vi, at du søger rådgivning ved revisor.

Værd at vide før du handler

Vi anbefaler, at du får lavet en gennemgang af din investeringsprofil, inden du handler. Dette kan din rådgiver hjælpe dig med. Ligeledes anbefaler vi, at du kontakter din rådgiver, hvis du er i tvivl om noget, der er beskrevet i dette faktaark, eller hvis du vil have noget uddybet.