

OM RISIKO

Kender du muligheder og risici ved investering?



JYSKE BANK

Formålet med investeringer er at opnå et positivt afkast. Hvis du har forventning om et højt afkast, skal du være indstillet på at løbe en høj risiko. En almindelig måde at betragte investeringsmæssig risiko er ved at se på de løbende udsving i værdien af din investering. Investerer du med høj risiko, vil du også kunne forvente store værdiudsving. Hvis du omvendt investerer med lav risiko, vil du også kunne forvente, at værdien af din investering udvikler sig stabilt.

Læs mere her i brochuren, hvis du vil vide mere om investeringer, og hvorfor det er vigtigt at sammensætte investeringerne, så risiko og forventet afkast passer sammen.

Denne præsentation indeholder generel information og er ikke personlig rettet rådgivning.

Hvad sker der, når du investerer?

Der er både muligheder og risici forbundet med investeringer. Nogle gange går det op. Andre gange går det ned. Det er derfor vanskeligt at spå om, i hvilken retning det vil gå, når du investerer.

Investering kan ses i forhold til penge på en konto. På kontoen får du ofte en løbende rentetilskrivning år efter år. Med investeringer giver du dig selv muligheden for at få mere ud af pengene, end en rente kan give. Modsat risikerer du også at miste nogle af pengene. På den måde hænger afkast og risiko sammen.

Spred risikoen

Timing har stor betydning i forbindelse med investering – men markedet er svært at forudsige, og det gør timingen lige så svær. Usikkerheden omkring udviklingen i de forskellige aktivklasser og værdipapirer betyder, at det er en god idé at sprede investeringerne. Spredningen kan være med til at udjævne udsvingene undervejs og reducere eventuelle negative afkast som konsekvens af uheldig timing eller valg af specifik aktie, obligation etc.

Du kan eksempelvis vælge at investere udelukkende i Virksomhed A. Eller du kan investere bredt i alle selskaber i OMXC20, der indeholder de 20 mest handlede danske aktier. Grafen viser udviklingen i de to forskellige investeringer.

Udsvingene i kursen for Virksomhed A er større end udsvingene for OMXC20. En af forklaringerne er, at du som investor bliver belønnet for at sprede dine investeringer, fordi forskellige aktier ikke altid bevæger sig i samme retning (dette kaldes også diversifikationsgevinst).

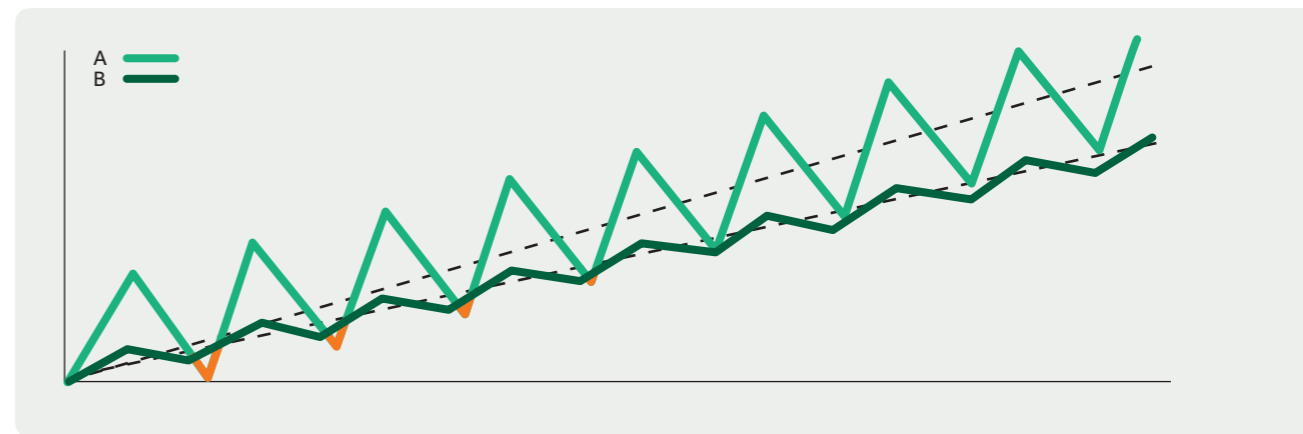


Sådan vurderer man risikoen

Den mest udbredte metode til at vurdere en risiko er at se på standardafvigelsen. Standardafvigelsen er kursens gennemsnitlige afvigelse fra gennemsnitskursen over en tidsperiode. En høj standardafvigelse betyder en høj usikkerhed omkring afkastet og dermed en høj risiko. En lav standardafvigelse betyder højere sandsynlighed for, at afkastet kommer til at ligge omkring det forventede og dermed en lavere risiko – men stadig en risiko, som man skal være opmærksom på.

Standardafvigelsen bruges ofte til at sammenligne forskellige investeringer, og du møder begrebet fx i angivelse af investeringsforeningers risici.

Simpelt eksempel



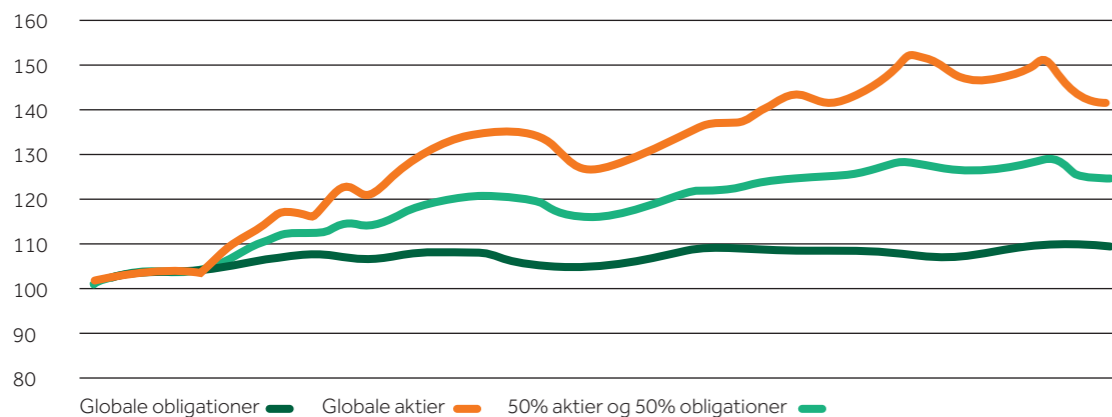
Investering A har over hele perioden givet højere gennemsnitligt afkast end Investering B. Men udsvingene og dermed standardafvigelsen og risikoen for Investering A er væsentligt højere end for Investering B. Det betyder, at Investering B i perioder har været mere værd end Investering A på trods af et lavere gennemsnitligt afkast (se rød kurve i eksemplet).

Den forventede risiko er lige så vigtig for investeringsbeslutningen som det forventede afkast. Det kan i høj grad være afgørende for, hvordan du har det med dine investeringer. Og risiko og forventet afkast skal gerne hænge sammen.

Spredning kan reducere risikoen

Hvis man spreder sin formue over flere typer aktivklasser (fx aktier, obligationer og valuta), kan risikoen på den samlede investering reduceres.

Grafen nedenfor viser et eksempel på kursudviklingen for to af de mest kendte aktivklasser – obligationer og aktier – og for en blandet portefølje, hvor der er investeret 50% i hver af de to aktivklasser.



Note: Graferne viser eksempler på udviklinger i aktier og obligationer.
Tidl. afkast kan ikke anvendes som pålidelig indikator for fremtidig afkast.

Aktier har givet det største afkast, og obligationer har givet det laveste afkast. Det interessante er dog at se på afkastet i forhold til risikoen. Og her viser det sig – jf. tabellen nedenfor – at den blandede portefølje har det bedste forhold. Det viser, at spredningen af dine investeringer er vigtig, hvis du ønsker et afbalanceret forhold mellem afkast og risiko.

Eksempel på sammenligning af afkast og risiko

	Årligt afkast	Standard afvigelse (Risiko)	Forhold ml. afkast og risiko
Globale aktier	12,2%	9,6%	1,28
Globale obligationer	2,7%	2,9%	0,94
50% aktier og 50% obligationer	7,5%	5,2%	1,45

Figurerne er baseret på en kombination af anerkendte indeks for globale aktier og obligationer.

Søg rådgivning

Inden du tager konkrete investeringsbeslutninger, bør du tage en snak med din rådgiver – om blandt andet din holdning til risiko og dine forventninger til afkast. På den måde kan du målrette dine investeringer efter dine behov, så du får en investeringsløsning, der passer til din nuværende situation.