

Beskrivelse og anvendelse

En obligation er pr. definition et gældsbrief som stadfæster, at obligationens udsteder skylder obligationens hovedstol og påløbne kuponrenter til obligationens indehaver (investor). Obligationer udstedes typisk af staten, kommuner, realkreditinstitutter samt private og offentligt ejede virksomheder.

I alt væsentligt er obligationer børsnoterede og prisfastsættes dermed løbende på et officielt marked. Obligationshandler afregnes i Danmark 3 bankdage efter handlens indgåelse ved indbyrdes betinget udveksling af penge og obligationer mellem køber og sælger dvs. penge mod papirer.

Risici og kursudsving

Generelt er obligationer at betragte som et sikkert investeringsobjekt.

Risikoen ved en obligationsinvestering knytter sig til udsteders/debitors evne til at tilbagebetale hovedstol og kuponrente til obligationsindehaveren. På danske stats- og realkreditobligationer, som har henholdsvis statsgaranti og pant i fast ejendom med solidarisk hæftelse fra debitorerne, er denne risiko illusorisk.

På obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder er risikoen reel. På udenlandske og såkaldte strukturerede obligationer kan forekomme egenskaber og ringe pantsikkerhed, som påfører disse obligationer en risiko, som langt overstiger risikoen på danske obligationer.

Ydermere er obligationer med en fast rentekupon behæftet med renterisiko dvs. obligationens værdi svinger med renten.

Rente og kurs bevæger sig modsat hinanden, dvs. rentestigning medfører kursfald. Renterisikoen angives ved obligationens varighed. En obligation med en varighed på eksempelvis 5 år vil falde ca. 5 kurspoint ved en rentestigning på 1%. Renteændringer kan dermed forårsage mærkbare ændringer i en obligations værdi, hvor effekten er største for obligationer med høj varighed.

Sædvanligvis bevæger renten sig 1-2% om året, men større ændringer kan forekomme. Renteudsving kan dog ikke udradere en obligations hovedstol.

Obligationer er ikke en standardvare, eftersom der forekommer mange forskellige karakteristika mht. rentekupon, udløb og afdragsprofil, som i nogen grad kan påvirke obligationens risiko.

Forpligtelser

Obligationsinvestering er ikke behæftet med forpligtelser for investor.

Krav

Obligationsinvestering er ikke forbundet med krav til investor.

Disclaimer

Denne publikation er udarbejdet af FIH Erhvervsbank A/S alene til orientering. Publikationen er udelukkende baseret på offentligt tilgængelige oplysninger. FIH Erhvervsbank A/S har omhyggeligt søgt at sikre sig, at indholdet er korrekt og retvisende.

FIH Erhvervsbank A/S påtager sig intet ansvar for rigtigheden, nøjagtigheden eller fuldstændigheden af informationerne i publikationen.

Publikationen er ikke og skal ikke opfattes som et tilbud eller en opfordring til at købe eller sælge noget værdipapir, nogen valuta eller indgå kontrakter om finansielle instrumenter.

Publikationens informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for læserens udøvelse af eget skøn over, hvorledes der skal disponeres. Publikationens oplysninger, vurderinger, skøn og anbefalinger er baseret på den angivne dato og kan ændres uden varsel.

FIH Erhvervsbank A/S påtager sig intet ansvar for dispositioner foretaget på baggrund af oplysninger, vurderinger, skøn eller anbefalinger i publikationen.

FIH Erhvervsbank A/S, medarbejdere eller andre selskaber i koncernen kan have positioner i værdipapirer omtalt i publikationen samt foretage køb eller salg af samme, ligesom disse selskaber kan være involveret i Corporate Finance aktiviteter eller andre aktiviteter for virksomheder, der er omtalt i publikationen.

Publikationen må ikke mangfoldiggøres eller distribueres uden samtykke fra FIH Erhvervsbank A/S.