



Risiko

Risiko og afkast – to sider af samme sag

Sparinvest

Enhver investering er forbundet med risiko. Risiko er derfor en af de vigtigste ting, du skal forholde dig til, når du investerer.

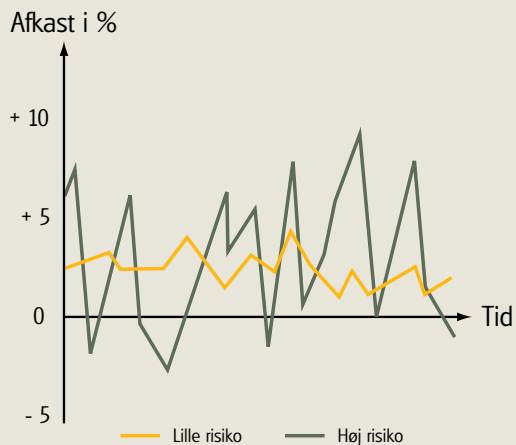
Det er op til dig selv, hvor stor en risiko du er villig til at tage. Derfor er der nogle helt grundlæggende overvejelser, du bør gøre dig, før du investerer dine penge. Sat lidt på spidsen er risikoen ved at investere, at du kan miste en del af din opsparing eller risikerer ikke at have fået nok ud af pengene den dag, du skal bruge dem.

I denne temabrochure kan du læse mere om, hvad der har betydning for risikoen ved en investering, og hvorfor du bør vurdere risikoen højere end afkastet, når du sammensætter dine investeringer.

God læselyst!

Hvad er risiko?

Risiko i forbindelse med investering handler om, hvor store kursudsving man vil acceptere - både på kort og lang sigt. Når man vælger at investere i et værdipapir med store kursudsving, har man, som figuren herunder viser, mulighed for et større afkast, men man påtager sig samtidig en større risiko. Værdipapirer med små kursudsving giver omvendt mulighed for lavere afkast, men til en mindre risiko.



Ikke "enten eller" men "både og"

Det er en kendt sag, at der generelt er en lavere risiko forbundet med investering i obligationer end ved investering i aktier. Omvendt giver aktier ofte mulighed for et højere afkast.

Men man behøver ikke sværge til enten aktier eller obligationer. Hvis du vil investere dine penge til en lav risiko uden at gå glip af det gode afkast, er det faktisk en god idé at investere i både obligationer og aktier. Ved at sprede dine investeringer øger du nemlig muligheden for at få et godt afkast af din opsparing uden at gå på kompromis med sikkerheden.

Det hænger bl.a. sammen med, at markedsudviklingen for aktier og obligationer sjældent følges ad. Fordeler du dine investeringer fornuftigt, er du derfor ikke så følsom over for de enkelte værdipapirers udsving.

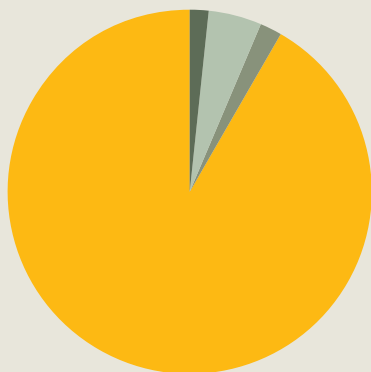
Tænk stort før du tænker småt

Mange mennesker tror, at det mest afgørende for at opnå gode afkast på investeringsmarkedet er at udvælge det helt rigtige værdipapir. Men når du investerer langsigtet, er det, der betyder mest faktisk, om du helt overordnet har den rigtige fordeling mellem obligationer og aktier.

Det er derfor vigtigt, at du sammensætter dine investeringer i forhold til din egen risikoprofil. Får du sat dine investeringer rigtigt sammen, kan du reducere risikoen for store udsving.

Undersøgelser viser, at mere end 91 % af udsvingene i en porteføljes afkast kan forklares ud fra den strategiske spredning, man har foretaget – altså den rette overordnede fordeling. Under 2 % kan forklares ud fra en taktisk tilgang, hvor man forsøger at købe og sælge værdipapirer på de rigtige tidspunkter.*

Hvad forklarer udsvinget i afkast?



* Kilde: Brinson, et al (1991)

- 1,8 % - Forsøg på timing af markedet (taktisk tilgang)
- 4,6 % - Udvælgelse af specifikke aktier, som man forventer vil stige
- 91,5 % - Sammensætning af en beholdning, der afstemmer de enkelte aktier og obligationskursudvikling (strategisk tilgang)
- 2,1 % - Kan ikke forklares

Figuren viser, at det ikke betyder så meget, om du får valgt den helt rigtige aktie - blot du har fordelt dine investeringer rigtigt og valgt de rigtige investeringsområder.

Læg ikke alle æg i samme kurv


En af investeringsforeningernes vigtigste roller er at sikre investorerne det, som man kalder "risikospredning".

Forenklet sagt handler spredning af investeringer om, at du ikke skal lægge alle æg i samme kurv, da du kan risikere at miste alt, hvis kurven falder på gulvet.

Ved at sprede dine investeringer på flere aktier og obligationer kan du opnå et mere stabilt afkast. Det hænger sammen med, at du bliver mindre afhængig af det enkelte værdipapirs udvikling. For jo større spred-

ning du har, jo mindre følsom er dine samlede investeringer for eventuelle kursfald på de enkelte markeder.

Når det er sagt, handler det også om at vælge forskellige typer af obligationer og aktier og sikre en fornuftig spredning på geografi og brancher. Det hænger sammen med, at de enkelte markeder ikke påvirkes lige meget, når eksempelvis olieprisen stiger, eller der er politisk uro et sted i verden. Derfor er det altid en god idé at investere i flere forskellige værdipapirer.



Når man spreder sine investeringer på mange værdipapirer, er det muligt at sammensætte porteføljen, så de forskellige investeringer ikke svinger i takt. Det giver typisk en mindre risiko og et mere stabilt afkast.

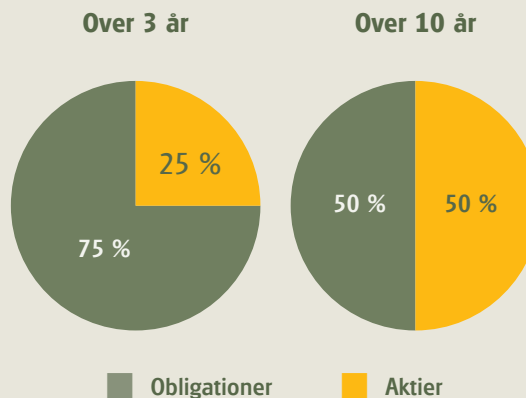
Tag tiden i betragtning

En grundregel er, at jo længere tid der er til, du skal bruge dine penge, jo flere aktier bør du have. Det er nemlig ikke ligegyldigt for sammensætningen af dine investeringer, om din investeringshorisont er 3 år eller 25 år. Derfor er det vigtigt, at du tager stilling til, hvornår det er sandsynligt, at du skal bruge pengene.

Sammensætningen af obligationer og aktier har stor betydning. Jo længere tid du investerer, jo større er sandsynligheden for, at aktier giver et markant bedre afkast end obligationer.

Obligationer giver generelt et mindre afkast end aktier. Til gengæld får du en mere stabil investering, hvor udsvingene normalt er relativt små. Det er især attraktivt, hvis du skal bruge pengene inden for en kortere periode.

Investeringshorisont



Figurene viser to porteføljer med samme risiko, men med forskellig tidshorisont. Som man kan se, spiller tidshorisonten en væsentlig rolle for sammensætningen af aktier og obligationer.

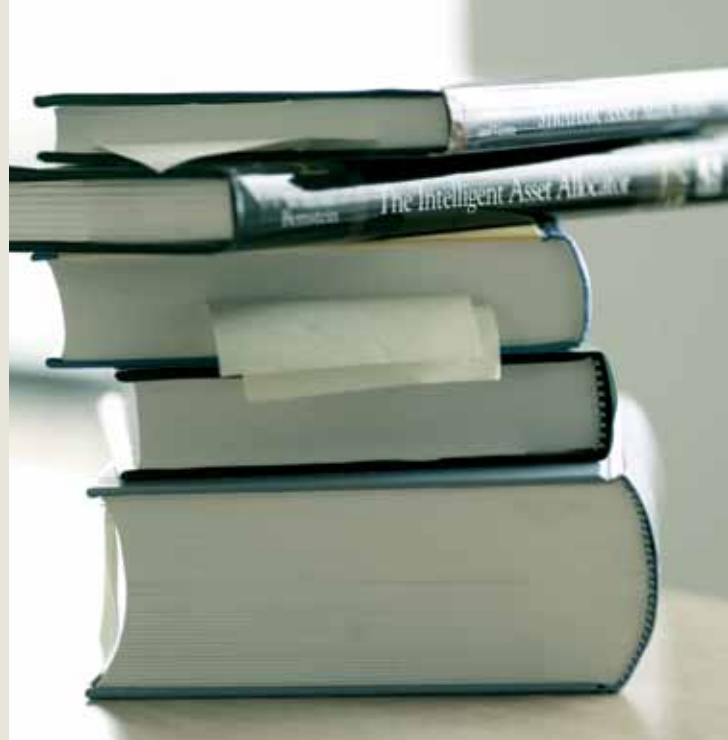
Risikospredning er netop tanken bag Sparinvest og de øvrige investeringsforeninger. Derfor vælger mange at bruge investeringsbeviser, når de investerer - enten som supplement eller som et alternativ til selv at udvælge både obligationer og aktier.

Sparinvest har fokus på risiko

Som investor er det vigtigt at forholde sig til risiko. Det er naturligvis ikke mindre vigtigt for Sparinvest, da vi skal pleje dine investeringer.

Frem for at gå efter hurtige og risikofyldte gevinster arbejder Sparinvest fokuseret på at sikre investorerne en fornuftig investering, der både på kort og lang sigt har et nøje afvejet forhold mellem risiko og afkast.

At leve op til denne grundlæggende målsætning kræver, at vi altid vurderer risikoen, før vi ser på afkastet. Det er med til at sikre dine investeringer mod permanente tab – også selvom kortsigtede kursfald kan og vil forekomme. ■



Vi har taget et bevidst valg om udelukkende at udbyde gennemtænkte investeringsprodukter, der er baseret på dokumenteret videnskab og gennemprøvede modeller.

Tag et møde med en rådgiver i dit lokale pengeinstitut, hvor de kender dig og dine forudsætninger. I kan sammen fastlægge din personlige risikoprofil.

Du kan læse mere om risiko og tage en vejledende risikotest på risiko.sparinvest.dk

Læs mere om **risiko** på risiko.sparinvest.dk