


The background of the slide is a close-up photograph of a financial newspaper. The paper is slightly out of focus, showing various columns of text and a line graph. A semi-transparent green rectangular overlay covers the middle portion of the image, serving as a background for the text.

Afkast og udbytte

- Der er forskel på afkast og udbytte

Sparinvest



Når du investerer via en investeringsforening, er der typisk mange valgmuligheder. Derfor er det altid en god idé at få udarbejdet en investeringsprofil i dit pengeinstitut. Profilen giver et billede af, hvordan du kan fordele din opsparing på obligationer og aktier, og hvor stor en andel du kan lade stå på kontoen. Fordelingen afhænger bl.a. af din investeringshorisont, risikoprofil og formålet med investeringen.

Uanset hvilket formål, der er med dine investeringer, er det vigtigt, at du forholder dig til både udbyttebetalinger og geninvesteringer. På de næste sider kan du læse mere om forskellen på afkast og udbytte, og hvorfor det er vigtigt at overveje geninvestering, hvis du vil have mest muligt ud af dine investeringer.

Afkastet fortæller om det samlede resultat

Når man vælger at investere, er det normalt fordi man gerne vil have mere ud af sine penge på længere sigt. Afkastet er derfor en vigtig parameter, når man investerer i værdipapirer. Afkastet fortæller, hvad en investering er blevet til over en given periode, typisk et kalenderår, indeværende år eller på 1, 3, 5 eller 10 års sigt.

Når man ser på afkastet, er det imidlertid vigtigt, at man er opmærksom på, at afkastet normalt er beregnet ud fra en forudsætning om, at alle kontante udbytter er blevet geninvesteret løbende. Afkastet inkluderer dermed både kursændringer og kontante udbytter. Samtidig bør du altid huske, at de historiske afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.



Afkast

Afkastet er betegnelsen for, hvor meget en investering er vokset eller har tabt i værdi. Afkastet opgøres enten i procent eller i kr., hvor man taler om, hvad 100 kr. er blevet til over tid.

Der er forskel på afkast og udbytte

Det er vigtigt at have for øje, at udbyttet ikke fortæller noget om afkastet - og omvendt. Sagt med andre ord er udbyttebetalingen ikke et udtryk for, hvor godt det er gået med dine investeringer.

Det kontante udbytte fastsættes ud fra regnskabsmæssige og lovgivningsmæssige regler. Det betyder, at investeringsforeningerne ikke selv kan vælge, om de vil udbetale udbytte. Udbyttets størrelse afhænger bl.a. af, hvordan afdelingens resultat er sammensat af kursgevinster/tab og udlodninger fra de underliggende papirer.

Du kan derfor opleve, at en afdeling har haft et godt afkast, uden at den nødvendigvis udbetaler et stort udbytte. Omvendt vil du også kunne opleve, at der bliver udbetalt udbytte i afdelinger, som kun har haft et mindre eller slet intet positivt årligt afkast.

Udbyttet kendes ikke endeligt, før årets resultater er gjort op. Regnskabet skal godkendes af generalforsamlingen, før udbyttet kan udbetales.

Udbytte

Udbyttet er den del af årets afkast, som bliver udbetalt til medlemmerne. Udbyttet angives typisk i kr. pr. andel.

I obligationsafdelinger består udbyttet af kuponbetalinger fra obligationer, renteindtægter fra kontantbeholdningen, realiserede netto-kursgevinster og eventuelle avancer på finansielle instrumenter som eksempelvis valutaterminsforretninger.

I aktieafdelinger består udbyttet af udbytter fra de virksomheder, som afdelingen har investeret i, realiserede kursgevinster på aktier ejet i mindre end tre år samt af renteindtægter fra kontantbeholdningen.

Hvis din investering skal give det optimale afkast, skal udbyttet geninvesteres

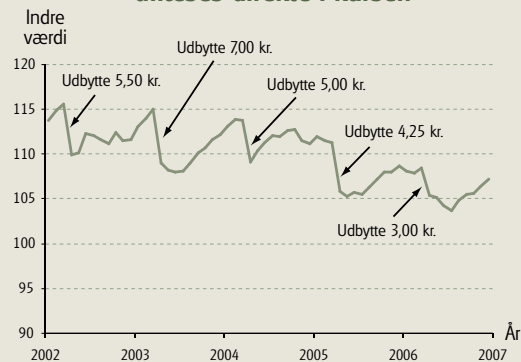
Hvis du hverken skal bruge de penge, der er investeret, eller afkastet fra investeringen før en gang ude i fremtiden, kan det være en god idé at systematisere geninvesteringen af udbyttet. Det er nemlig ikke ligegyldigt, om udbyttet er geninvesteret, står på en konto til lav forrentning eller bliver hævet til forbrug.

Når du geninvesterer udbyttet, opnår du det, man kalder "rentes rente effekt". Det betyder, at du ikke kun får forrentet det, du starter med at investere, men at du også får forrentet udbytteerne. På den måde vil du på lang sigt få forrentet et stadig større beløb.

Geninvestering er med til at sikre, at du kan få et godt afkast af alle pengene i alle opsparingsårene. Det er med andre ord vigtigt at overveje, om udbyttet skal geninvesteres.

Det omvendte sker, hvis en afdeling udbetaler et udbytte, der er større end det, der reelt er optjent i løbet af året. I den situation bliver det investerede beløb mindre end det, du havde ved årets start. Det betyder måske ikke så meget, hvis der er tale om et enkelt år eller et mindre beløb. Men hvis din investerede formue reelt bliver mindre år efter år, kan det godt betyde en del for det beløb, som du får forrentet og dermed det beløb, som du kan realisere, den dag du sælger værdipapirerne.

Udbyttebetalingen kan normalt aflæses direkte i kursen



Figuren viser, hvordan kursen typisk påvirkes, når der udbetales udbytte. Investeringsbeviset vil typisk falde i kurs, svarende til det beløb, som udbetales.

Kilde: Sparinvest

Flere måder at geninvestere på

Har du valgt at investere i en udbyttebetalende afdeling, og har du ikke behov for at få et kontant udbytte, kan du enten vælge at geninvestere pengene selv eller vælge det, man kalder stock-dividend.

Stock-dividend

Stock-dividend betyder, at du i stedet for at få udbyttet udbetalt kontant geninvesterer pengene automatisk. På den måde sikrer du, at værdien af din investering bevares, selvom der udbetales et stort udbytte. Du kan naturligvis selv bestemme, hvor meget

der skal investeres og hvordan. For at kunne gøre brug af stock-dividend skal du indgå en aftale om automatisk geninvestering med dit pengeinstitut i god tid, inden udbyttet bliver godkendt på generalforsamlingen.

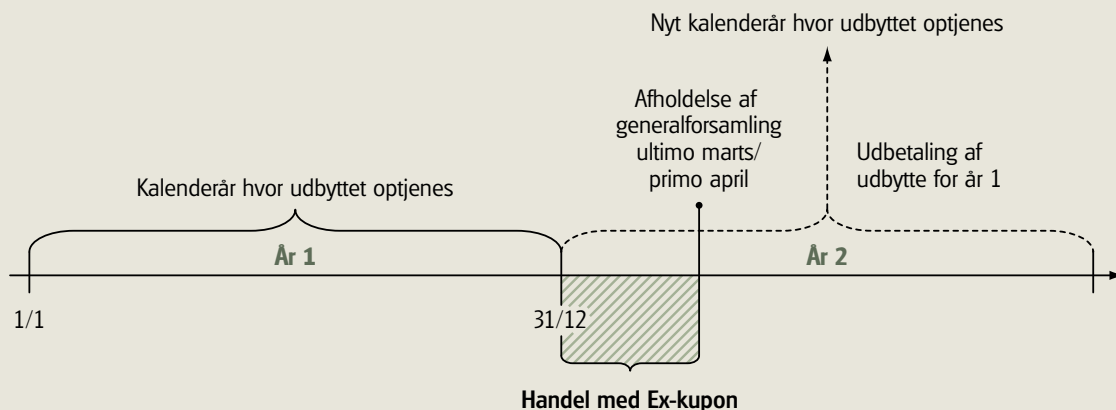
Ex-kupon

Hvis du i starten af året vil investere i en udbyttebetalende afdeling, bør du overveje at investere i de såkaldte ex-kupon afdelinger, som mange investeringsforeninger udbyder i perioden fra starten af januar og frem til generalforsamlingen afholdes.

Rebalancering

Uanset om du har investeret frie midler eller pensionsopsparing, er det en god idé at vurdere sammensætningen af dine investeringer, når du skal til at geninvestere. I Sparinvest mener vi, at rebalancering er afgørende for et stabilt og langsigtet afkast. Rebalancering betyder, at man vurderer sine investeringer og justerer forholdet mellem de forskellige værdipapirer, så investeringerne er sammensat på samme måde som oprindeligt aftalt. På den måde kan man sikre sig, at porteføljen passer til investeringshorisonten og din individuelle risikovillighed.

Udbyttet der udbetales ved generalforsamlingen vedrører altid det tidligere regnskabsår



At købe et investeringsbevis ex-kupon betyder, at du køber et bevis uden vedhængende udbytte. Det betyder, at du ikke får udbetalt udbytte ved den førstkommande generalforsamling. Til gengæld kan du købe beviserne til en lavere kurs – normalt til en kurs der er reduceret med et beløb svarende til det kontante udbytte, der er foreslået.

Fordelen ved at købe afdelingerne ex-kupon er primært, at du ikke får udbetalt skattepligtigt udbytte kort efter, at du har købt

investeringsbeviserne. På grund af skatte-reglerne er det især en fordel, hvis du investerer frie midler.

Ex-kupon afdelingerne har deres egne fondskoder. Når den ordinære generalforsamling er gennemført, og udbyttet er udbetalt i den "rigtige" afdeling, bliver de to afdelinger lagt sammen. Efter sammenlægningen er dine investeringer ikke længere ex-kupon, og du vil fremover modtage udbytte, præcist som de øvrige investorer. ■

Du kan få mere at vide om afkast, udbytter og geninvestering i dit lokale pengeinstitut, der også kan rådgive dig om, hvordan du bør sammensætte dine investeringer.

