Allmänt om räntebärande instrument

Som kund kan du köpa räntebärande instrument i form av exempelvis obligationer, som antingen är av typen kupongobligationer eller nollkupongobligationer, samt räntebärande certifikat och förlagslån. När du har köpt något av dessa instrument har du lånat ut pengar till utgivaren. Lånet är alltid tidsbegränsat och betalas tillbaka till dig på instrumentets förfallodag. Dina pengar är inte låsta under löptiden utan du kan sälja dem när du vill. Det räntebärande instrumentet kan dock ha gått ned i värde och du kan förlora pengar på din investering.

En kupongobligation är ett räntebärande skuldebrev som löper med en fast eller rörlig ränta under olika tidsperioder. Det vanligaste är att obligationen delas upp i nominellt belopp, vilket är det belopp som återbetalas till dig på förfallodagen, och i kupong, vilket är den årliga räntebetalning du får. Det finns även obligationer med andra egenskaper, som konvertibler, vilka under vissa förutsättningar kan omvandlas till aktier. För detaljerad information hänvisas till prospektet. Utgivare av obligationer är staten, bolåneinstitut, banker, kommuner och större företag.
Om du t ex köper en privatobligation med fast ränta och givet förfallodatum vid utgivningstillfället och behåller den till förfallodatumet vet du exakt hur mycket avkastning du kommer att få i form av ränta och det återbetalade beloppet. Priset på en privatobligation under dess löptid styrs av det gällande ränteläget. Om räntan har gått upp så faller obligationen i värde och om räntan har gått ned så stiger den i pris. En nollkupongobligation är ett skuldebrev som löper utan kupongränta. All ränta, tillsammans med skuldebeloppet, betalas ut när nollkupongobligationen förfaller. Detta sker genom att du betalar ett lägre belopp än instrumentets nominella belopp vid teckningstillfället.

Mål

Målet med en investering i räntebärande instrument är avkastning på investerat kapital. Det kan för exempelvis obligationer uppnås genom att de lämnar en fast avkastning genom en årlig kupongränta, eller att obligationen köps till en underkurs i förhållande till nominellt belopp och där avkastningen uppstår vid inlösen av obligationen. Värdet på obligationen kan stiga eller sjunka under innehavstiden beroende av förändringar i marknadsräntan för den aktuella återstående löptiden.

Målgrupp

Räntebärande instrument är lämpliga för investerare med kort till lång placeringshorisont, beroende på det enskilda instrumentets löptid, som vill få avkastning i form av ränta genom att låna ut medel till utgivare som stater, bolåneinstitut, banker, kommuner och större företag och har en risktolerans som stämmer överens med risken hos valda instrument.

Vilka är riskerna och vad kan jag få för avkastning?

Riskindikator:



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller investeringen i tio år.

Riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för räntebärande instrument jämfört med andra investeringar. Den visar hur troligt det är att värdet kommer att sjunka på grund av marknadsutvecklingen eller på grund av att betalning inte kan erhållas. Riskindikatorn visar riskerna i ett spann. Den faktiska risken är kopplad till den specifika placeringen som väljs, bl.a. vilken löptid och kreditrisk som är kopplad till investeringen. Risken kan även bero på om investeringen sker i ett eller flera räntebärande instrument. Spannet i risk avspeglar de olika risker som underliggande räntebärande instrument har. Den lägsta risken motsvarar en investering i korta statsskuldväxlar och den högre ett enskilt innehav i en lång obligation med hög kreditrisk. Riskerna har klassificerats som 1-6 av 7, vilket betyder att riskerna ligger mellan den lägsta och den näst högsta riskklassen.

Riskindikatorn visar marknadsrisken och kreditrisken sammantagna, d.v.s. såväl risken för att marknadsförhållanden påverkar värdet av investeringarna som för att dessa påverkar förmågan hos motparten att betala. Denna sammantagna risk har bedömts ligga på en skala mellan den lägsta nivån och näst högsta nivån.

Var uppmärksam på valutarisken. Om du köper räntebärande instrument i en annan valuta än svenska kronor kommer du att få betalningar i en annan valuta. Den slutliga avkastningen beror då på växelkursen mellan de två valutorna. Denna risk beaktas inte i Riskindikatorn.

Räntebärande instrument innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

Närmare information om enskilda räntebärande instrumenten hittar du på respektive börs eller handelsplats samt i tillämpliga fall i prospekt.

Resultatscenarier

Scenarierna på nästa sida är baserade på beräkning utifrån historisk avkastning för de senaste fem åren för det stressade scenariet och de senaste femton åren för övriga scenarier från indexet OMRX Bond All Index. Beräkningarna på historisk avkastning kan ge resultat som inte är rättvisande. Du kan också förlora hela din investering. Vid innehav av en mindrediversifierad portfölj, och då i synnerhet ett fåtal långa obligationer med hög kreditrisk, kan både förlusten och avkastningen vara större.

För detaljerad information om indexet se http://www.nasdaqomxnordic.com/index/index_info?Instrument=SE0002158840.

Resultatscenarier

Rekommenderad innehavstid: 10 år Exempel på investering: 100 000 kr				
Scenarier		Om du löser in efter 1 år	Om du löser in efter 5 år	Om du löser in efter 10 år
Minimum	Det finns ingen garanterad minsta avkastning. Du kan förlora hela eller delar av din investering.			
Stress	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	88 706 kr -11,1%	83 421 kr -3,5%	77 190 kr -2,5%
Negativt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	91 341 kr -8,5%	93 473 kr -1,3%	96 246 kr -0,4%
Neutralt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	101 079 kr 1,3%	106 657 kr 1,3%	109 553 kr 0,9%
Positivt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	109 541 kr 9,8%	124 669 kr 4,5%	131 774kr 2,8%

Rekommenderad innehavstid: 10 år Exempel på investering: 1 000 kr per månad				
Scenarier		Om du löser in efter 1 år	Om du löser in efter 5 år	Om du löser in efter 10 år
Minimum	Det finns ingen garanterad minsta avkastning. Du kan förlora hela eller delar av din investering.			
Stress	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	10 039 kr -11,1%	49 267 kr -3,5%	95 054 kr -2,5%
Negativt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	10 198 kr -8,5%	52 143kr -1,3%	105 951 kr -0,4%
Neutralt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	10 775 kr 1,3%	57 764 kr 1,3%	113 134 kr 0,9%
Positivt	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader Genomsnittlig avkastning per år	11 262 kr 9,8%	60 485 kr 4,5%	124 529 kr 2,8%

Vilka är kostnaderna?

Kostnad över tid
Beloppens storlek beror på hur mycket du investerar, hur länge du innehar produkten och hur din produkt presterar. Beloppen som visas här är baserade på ett exempel på investeringsbelopp och olika möjliga investeringsperioder. Vi har antagit följande:

-Det första året får du tillbaka det belopp som du investerat (0 % årlig avkastning efter kostnader). För de andra innehavstiderna har vi antagit att produkten presterar enligt vad som visas i det neutrala scenariot.
-100 000 kr eller 1 000 kr per månad investeras.
-kostnaden för att teckna och avyttra investeringen, dvs ett courtage, är 100 kr.

Aktuella priser för handel hittar du på handelsbanken.se Siffrorna är uppskattningar och kan ändras i framtiden. Den verkliga avkastningen kan vara såväl högre som lägre.

		Om du löser in efter 1 år	Om du löser in efter 5 år	Om du löser in efter 10 år
Investering på 100 000 kr	Totala kostnader	200 kr	200 kr	200 kr
	Årliga kostnadseffekter (*)	-0,20%	-0,04% varje år	-0,02% varje år
Månadspremie 1 000 kr	Totala kostnader	1 300 kr	6 100 kr	12 100 kr
	Årliga kostnadseffekter (*)	-19,36%	-4,21% varje år	-2,11% varje år

(*) Detta illustrerar hur kostnader minskar din avkastning varje år under innehavstiden. Det visar till exempel att om du återköper vid den rekommenderade innehavstiden beräknas din genomsnittliga avkastning per år bli 0,94 % före kostnader och 0,92 % efter kostnader om 100 000 kr investeras och 0,94 % före kostnader och -1,17 % efter kostnader om 1 000 kr/mån investeras.

Kostnadssammansättning

		Årlig kostnadseffekt om du tar ut pengarna efter 10 år	
Engångskostnader vid teckning eller inlösen		Engångspremie 100 000 kr	Premie 1 000 kr/mån
Teckningskostnader	De kostnader du betalar när du tecknar dig för investeringen, dvs ett courtage om 100 kr för köp av räntebärande instrument.	0,01 %	2,09 %
Inlösenkostnader	Courtage om 100 kr vid försäljning av räntebärande instrument.	0,01 %	0,02 %
Löpande kostnader (tas ut varje år)			
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	Detta är en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året.	0,00 %	0,00 %
Transaktionskostnader	0 % av värdet på din investering per år. Detta är en uppskattning av kostnaderna som uppstår vid köp och försäljning av produktens underliggande investeringar. Det faktiska beloppet kommer att variera beroende på hur mycket som köps och säljs.	0,00 %	0,00 %
Extra kostnader som tas ut under särskilda omständigheter			
Resultatrelaterade avgifter och särskilda vinstandelar, s.k. carried interest	Ingen resultatrelaterad avgift tas ut för denna produkt.	0,00 %	0,00 %

Handelsbanken