

ALLMÄNT FAKTABLAD - Räntebärande instrument

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 förfalldatum vid utgivningstillfället och behåller den till förfalldatumet 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 statskuldväxlar 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 en hög nivå.

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 ovan.

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

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

Resultatscenarier

Scenarierna nedan är baserade på beräkning utifrån historisk avkastning för de senaste fem åren från indexet OMRX Bond All Index. Beräkningar på historisk avkastning kan ge resultat som inte är rättvisande. Du kan också förlora hela din investering. Vid innehav av en mindre diversifierad 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

Engångssparande 100 000 kr		1 år	5 år	10 år
Negativt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	99 722 kr	106 051 kr	116 200 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	-0,1%	1,2%	1,5%
Neutralt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	102 085 kr	111 850 kr	125 126 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	2,3%	2,3%	2,3%
Positivt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	104 497 kr	117 747 kr	134 730 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	4,7%	3,4%	3,0%
Stressat scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	94 012 kr	91 424 kr	88 094 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	-5,8%	-1,7%	-1,2%
Månadssparande 1 000 kr		1 år	5 år	10 år
Negativt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	10 695 kr	55 601 kr	116 614 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	-0,1%	1,2%	1,5%
Neutralt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	10 833 kr	57 123 kr	121 189 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	2,3%	2,3%	2,3%
Positivt scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	10 973 kr	58 698 kr	125 996 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	4,7%	3,4%	3,0%
Stressat scenario	Vad kan du få tillbaka efter avdrag för kostnader?	10 358 kr	51 565 kr	101 388 kr
	Genomsnittlig avkastning per år	-5,8%	-1,7%	-1,2%

Vilka är kostnaderna?

Nedanstående tabell visar hur de totala kostnaderna påverkar avkastningen på räntebärande instrument. De totala kostnaderna omfattar engångskostnader, löpande kostnader och extrakostnader.

För beräkning av kostnaderna i nedan scenarier har vi antagit en investering på 100 000 kronor respektive ett månadssparande på 1 000 kronor samt att den årliga avkastningen är densamma som i det neutrala scenariot i tabellen ovan. Vi har också antagit att kostnaden för att teckna och avyttra investeringen, dvs courtaget, är 100 kr. Aktuella priser för handel hittar du på vår webbsida https://www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar/handla-vardepapper/vara-vardepapperstjanster/vardepapperstjanst-bas/index.htm#/CID_2239312.

Siffrorna är uppskattningar och kan ändras i framtiden. Den verkliga avkastningen kan vara såväl högre som lägre.

Kostnad över tid

De belopp som visas här är de ackumulerade kostnaderna för räntebärande instrument över tre olika innehavstider. Den person som säljer eller ger dig råd om produkten kan ta ut andra kostnader. Om så är fallet ska personen i fråga informera dig om dessa kostnader och visa hur de sammanlagda kostnaderna påverkar din investering över tiden.

Scenario - Om du löser in efter:	1 år	5 år	10 år
Investering på 100 000 kronor			
Totala kostnader	200 kr	200 kr	200 kr
Effekt på avkastning	-0,20%	-0,04%	-0,02%
Månadspremie 1 000 kronor			
Totala kostnader	1 300 kr	6 100 kr	12 100 kr
Effekt på avkastning	-19,73%	-4,22%	-2,09%

Kostnadssammansättning

Nedan tabell visar påverkan på avkastning för de olika typerna av kostnader under den rekommenderade innehavsperioden på 10 år.

Den här tabellen visar effekten på avkastningen per år

		Investering på 100 000 kronor	Månadssparande på 1 000 kronor	
Engångs- kostnader	Teckningskostnader	0,01%	2,08%	Effekten av de kostnader du betalar när du tecknar dig för investeringen, dvs ett courtage om 100 kr för köp av räntebärande instrument.
	Inlösenskostnader	0,01%	0,01%	Courtage om 100 kr vid försäljning.
Löpande kostnader	Portföljtransaktions- kostnader	0%	0%	Effekten av kostnader för att vi köper och säljer underliggande investering i produkten
	Övriga löpande kostnader	0%	0%	Avgifter som tas varje år inklusive avgifter för underliggande fonder.
Bi-kostnader	Resultatbaserade avgifter	0,00%	0%	Effekten av resultatbaserade avgifter
	Särskild vinstandel (sk carried interest)	0,00%	0%	Effekten av den särskilda vinstandelen