

Investeringsprofil

Overordnet
aktivafordeling

Detaljert
fordeling

Porte-
følje

PORTEFØLJEPRODUKTER

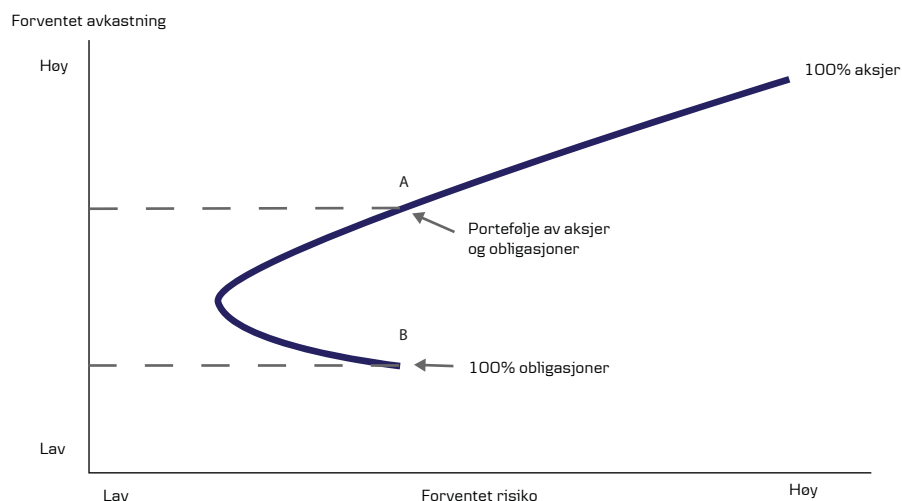
Når du kjøper et porteføljeprodukt kjøper du en kombinasjon av ulike kategorier av verdipapirer. Porteføljeproduktet vil normalt være løpende forvaltet av dedikerte og profesjonelle forvaltere. Porteføljen er vanligvis sammensatt av aksjer og obligasjoner, men hvor andelen i hver av disse aktivaklassene vil variere.

Noen porteføljeprodukter bruker også såkalte alternative investeringer som en del av sitt investeringsunivers. Det kan f.eks. være hedgefond, unoterte aksjer (private equity) og / eller eksponering mot råvaremarkedet. Disse alternativene benyttes gjerne til å forbedre porteføljens risiko- og avkastningsegenskaper. Investeringene vil normalt bestå av både norske og utenlandske verdipapirer .

Hvilken kombinasjon av aksjer og obligasjoner som anbefales vil avhenge av investorens tidshorisont og risikotoleranse. Jo lengre tidshorisont og jo høyere risikotoleranse, desto høyere anbefalt aksjeandel

AVKASTNING

Et av målene med å investere er å oppnå høyest mulig avkastning i forhold til et gitt risikonivå. Sannsynligheten for å oppnå dette målet øker dersom investeringen fordeles på ulike kategorier av verdipapirer.



Figuren illustrerer, der man i punkt A oppnår en høyere forventet avkastning til samme risiko som i punkt B.

Avkastningen i aksjer svinger mer enn avkastningen i obligasjoner. Når investorer velger å kjøpe aksjer, er det fordi de forventer en høyere avkastning enn i obligasjoner.

Et annet mål for mange investorer er å oppnå en mer stabil avkastning. Sannsynligheten for å oppnå lavere verdisingninger gjennom investeringsperioden øker dersom investeringene fordeles på flere ulike kategorier av verdipapirer. Det henger sammen med at verdiutviklingen for ulike kategorier verdipapirer normalt vil variere og at en diversifiseringseffekt dermed kan oppnås.

I et porteføljeprodukt vurderes avkastningen som regel ut i fra den samlede porteføljeutviklingen fremfor utviklingen i de individuelle verdipapirene.

RISIKO

Som med andre investeringer er det risiko for tap forbundet også med å investere i et porteføljeprodukt.

Fordi et porteføljeprodukt er sammensatt av ulike kategorier av verdipapirer vil flere ulike risikofaktorer påvirke avkastningen. Et porteføljeprodukt vil likevel kunne ha større mulighet for å oppnå risikoreducerende effekter.

Når man investerer i obligasjoner er det i hovedsak følgende hovedtyper av risiko:

- Renterisiko - Dersom markedsrentene stiger vil obligasjonsverdien normalt falle
- Utstederrisiko - Sannsynligheten for at obligasjonsutstederen misligholder sine forpliktelser til investoren
- Valutarisiko - For verdipapirer notert i utenlandsk valuta vil verdien, målt i norske kroner, falle dersom den utenlandske valutaen svekkes
- Likviditetsrisiko - faren for ikke å få omsatt obligasjonen
- Fremtidsutsikter - generell usikkerhet kan påvirke investorenes risikovilje slik at avkastningskravet øker for en gitt kredittrisiko. Finanskrisen i 2008 er et eksempel på slik usikkerhet.

Med investeringer i aksjemarkedet medfølger en eksponering mot ulike risikofaktorer; bl.a.:

- Selskapsspesifikk risiko: hendelser, nyheter og resultater spesifikke for det gjeldende selskap
- Sektormessig risiko: utvikling relatert til den sektor som selskapet kategoriseres i
- Markedsrisiko: utvikling i finansmarkedene som påvirkes av bl.a. makroøkonomiske og politiske forhold, samt endringer i investorenes etterspørsel etter aksjer

De nevnte risikofaktorene kan enkeltvis eller i kombinasjon medføre at deler av eller hele det investerte beløpet tapes.

Risikoforholdene knyttet til alternative investeringer er gjerne forbundet med eksponering mot aksjer, obligasjoner, derivatinstrumenter eller en kombinasjon av disse.

Investering i utenlandske verdipapirer kan i tillegg til kursrisiko også medføre valutarisiko som kan ha stor innvirkning på den samlede avkastning.

LIKVIDITETSRISIKO

Produkter i denne kategorien har vanligvis god likviditet med løpende prisfastsettelse. Hvis derimot flere selskaper eller utstedere av verdipapirer i porteføljen er i økonomiske vanskeligheter, f.eks relatert til en omfattende finanskriser, kan likviditeten i spesielle tilfeller bli redusert.

PORTEFØLJEPRODUKTER AV VERDIPAPIRFOND

Investeringer i porteføljeprodukter som igjen investerer i verdipapirfond, har mange av de samme egenskapene som ved kjøp av tilsvarende verdipapirer på individuell basis. Du vil derimot kunne oppnå en mer effektiv risikospredning, samt løpende forvaltning av investeringen fra dedikerte forvaltere.

INVESTORS ANSVAR

Hvilket porteføljeprodukt du skal velge avhenger av individuelle forhold relatert til risikotoleranse og tidshorisont. Hvis du er usikker på produktets egenskaper og/eller risikoforhold er det viktig at du ber om mer informasjon.