

# Sparinvest INDEX Stabile Obligationer

## – en naturlig del af en samlet portefølje

**Obligationer har en naturlig plads i en samlet portefølje. Med INDEX Stabile obligationer får du en markedsneutral investering i korte danske obligationer til lave omkostninger.**

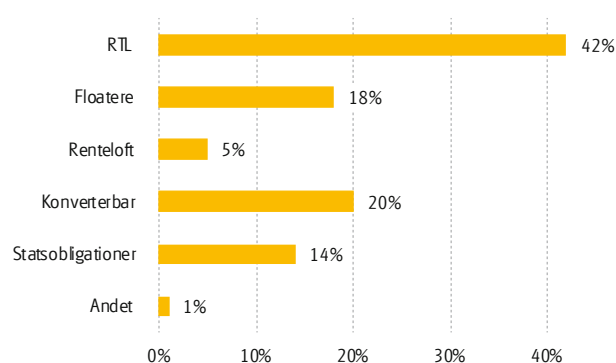
Klassisk finansieringsteori siger, at obligationer har en fast plads i en bred portefølje, hvor andelen af obligationer afhænger af risikovilligheden. Korte obligationer med lave kursudsving sikrer kapitalbeskyttelse, mens lange obligationer som regel giver beskyttelse mod fald i aktiekurser.

### Stabilt afkast siden lancering



Sammensætningen på det danske obligationsmarked styres af, hvilke låntyper de danske boligejere vælger. Som det fremgår af figuren nedenfor, består korte danske obligationer (renterisiko under 5) primært af rentetilpassningsobligationer (RTL), fastforrentede obligationer (konverterbare), variabelt forrentede obligationer (floatere) og statsobligationer.

### Korte obligationer



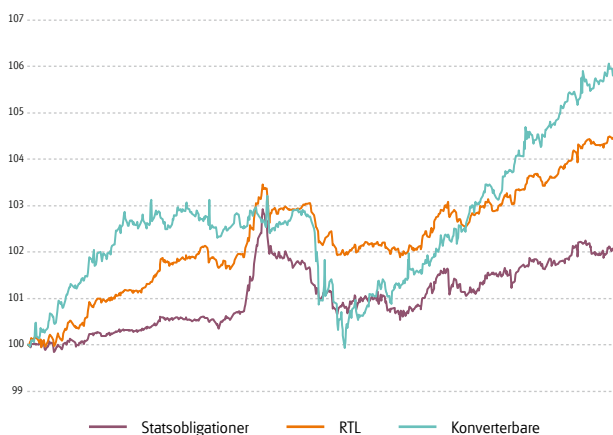
Det danske realkreditmarked er et af de største i verden, men samtidig også et af de mest komplicerede. Det skyldes primært den indbyggede option i fastforrentede realkreditobligationer, der giver låntager retten til hvert kvartal at kunne indfri sit lån til kurs 100. Risikostyring af sådanne obligationer kræver en avanceret realkreditmodel, hvilket kan virke afskrækkende på mange. Derfor kan man få en relativ høj rente, eller et relativt højt forventet afkast, i danske realkreditobligationer.

Med det formål at sikre investorer en stabil eksponering mod den korte ende af det danske obligationsmarked, har vi sammensat et indeks, der repræsenterer denne del af markedet. Indekset består af 20 % statsobligationer, 50 % RTL og 30 % fastforrentede over kurs 102. Udviklingen i de tre delindeks er illustreret på side 2.

Som grafen viser, supplerer de tre delindeks hinanden godt. I rolige markedsperioder med stabile renter giver de

fastforrentede det højeste afkast. I mere stressede markedsscenerier, som f.eks. krisekrisen i starten af 2015, giver RTL og især statsobligationer et højt afkast. Dette er med til at stabilisere afkastet på INDEX Stabile Obligationer over tid.

### God spredning i de underliggende delindeks



Vi "skygger" afkastet på indekset gennem en såkaldt 'Tracking Error' (T/E) model. Det er en model, der er bygget op omkring, hvordan forskellige punkter på rentekurven og obligationstyper bevæger sig i forhold til hinanden. Afdelingen opererer med en T/E på 0,3 %-point p.a. Det betyder, at afdelingens afkast med stor sandsynlighed ikke vil afvige mere end 0,3 % fra indeksets afkast.

INDEX Stabile Obligationer giver nem adgang til en vigtig byggekloks i en samlet portefølje. Det er en investering i et attraktivt og sikkert obligationsmarked, som afdelingens afkast følger meget tæt, samtidig med at omkostningerne er lave.

### Fakta

<b>Investeringskoncept</b>	Indeksbaseret
<b>Investeringsmål</b>	Frie midler, pensions- og børneopsparing, samt midler i A/S og ApS
<b>ISIN</b>	DK0060057487
<b>Valuta</b>	DKK
<b>Valutaafdækning</b>	Nej
<b>Udbyttetype</b>	Udbyttebetalende
<b>Forening</b>	Sparinvest
<b>Børs</b>	Københavns Fondsbørs
<b>Benchmark</b>	20% EFFAS 1-5 + 30% Nykredit Lange Plus Index + 50% Nordea CM 3 NC (DKK)(SPI)
<b>IFR-kategori</b>	Obligationer Korte Danske
<b>Morningstar Kategori</b>	Obligationer - DKK Korte Indenlandske
<b>Adm. omk.</b>	0,25 %
<b>ÅOP</b>	0,28 %

## Om Sparinvest INDEX

Sparinvest INDEX er Sparinvests rendyrkede, passivt forvaltede investeringsmiljø. Her udbyder vi 14 passive investeringsafdelinger, som tilsammen udgør Sparinvest INDEX, der er blandt Danmarks billigste indeksuniverser.

Sparinvest-koncernen har siden 2001 med stor succes kunnet tilbyde danske investorer en række forskellige indeksafdelinger, som til forskel fra afdelinger i aktivt forvaltede investeringsforeninger følger udviklingen i udvalgte markeds-indeks. Det giver dig som investor en billig investeringsstrategi, der er attraktiv målt på både omkostninger og afkast.

## Kontakt

Du er velkommen til at kontakte Sparinvest INDEX, hvis du har spørgsmål eller kommentarer til eksempelvis vores produkter og materialer.

Sparinvest INDEX  
 Kingsvej 1  
 Hvidesten  
 DK-2630 Taastrup  
 Telefon: +45 36 34 75 00  
 mail@sparinvestindex.dk

**Læs mere på [sparinvestindex.dk](http://sparinvestindex.dk)**

Dette materiale udgør ikke individuel investeringsrådgivning og kan ikke danne grundlag for en beslutning om køb eller salg (eller undladelse heraf) af investeringsbeviser. Materialet er alene udarbejdet som orientering, og investorer opfordres til at kontakte en investeringsrådgiver og/eller deres pengeinstitut for individuel rådgivning om investering og skatteforhold m.v. før køb eller salg af investeringsbeviser. Opmærksomheden henledes på, at historisk afkast og kursudvikling ikke kan betragtes som en garanti for fremtidig kursudvikling og afkast, ligesom investering altid er forbundet med risiko for tab. Sparinvest påtager sig intet ansvar for den rådgivning, der ydes og dispositioner, der foretages, eller undlades, i forlængelse af dette materiale. Der tages forbehold for trykfejl, beregningsfejl og eventuelle øvrige fejl i materialet.