

Renten og obligationer

Men hvad med obligationer? Det er jo sikkert, eller?

Renten er på vej op

Med stigende renter, falder kurserne på dine obligationer og for nuværende (Februar 2023), er ½% obligationer med 30 års løbetid, **faldet med 30%** på 20 måneder. Kurs ca. 70 i dag, og kurs 98 for 20 måneder siden.

Nye obligationer med fast rente i 30 år, lægges på børsen med 4% for tiden, og væsentligt højere rente end for 2 år siden.

Men hvornår er renten høj nok, til at vi igen kan tage obligationer med i vores betragtning, som en del af vores opsparing? Og er det relevant?

Skatten på renter

Skatten på obligationsafkast er kapitalindkomst og dermed beskattes afkast herfra mildere end fra afkast på aktier, som er 42%, for den del der overgår ca. 56 tkr årligt og det dobbelte for ægtefæller.

Så sammenlign afkast efter skat for jeres forhold, så sammenligningen bliver rigtigt. Og er risikotillægget for aktier for lille, set med jeres øjne og økonomi, så taler det for obligationer.

Alternativet - aktier

Historisk giver aktier i gennemsnit 7% i gennemsnitligt afkast efter inflation, nogle år med tab og andre år med store plusser. Fluktuationen er udfordringen og årsagen til obligationer som interessant alternativ, for nogle.

Men stiger renten, så giver det store tab på obligationer og det er formentlig det nye, at tab på obligationer også er en risiko.

Omvendt kan det godt være, at aktier presses i prissætningen ved stigende rente, men ser man på de forløbne 2 år, så har aktierne faktisk klaret sig ganske fornuftigt

og aktier kan tilpasse sig forholdene, mens obligationer er meget mere fastlåst i sin rente og kun kan tilpasse sig via prissætningen, kursen.

Men aktier har større fluktuation end obligationer, så det skal man have i mente. Man skal have råd og tid til udsvingene på aktier. Omvendt fraskriver man sig de højere afkast, ved at tilvælge nogle obligationer.

Stiger renten pga. stigende inflation, så vil der ske en negativ kurskorrektion på aktiekursen, mere negativt på vækst aktier og mindre på value aktier.

Men omvendt tilpasser selskaber sig den højere inflation, og deres salgspriser justeres opad, i takt med at indkøbs og produktionspriserne stiger. Men højere rente presser værdiansættelsen på aktier, ihvertfald historisk set.

Vi er fortsat for aktier og har ikke obligationer. Men vi holder selvfølgelig øje med ændringer heri.