



CREËEN VAN RIJKDOM DOOR HET KOPPELEN VAN INVESTERINGSMOGELIJKHEDEN AAN INVESTEERDERS

INVESTORS' CORNER

Publicatie 14. 2017

Obligaties - hoe zit dat precies?

Deel 1

“De individuele belegger zou zich constant moeten gedragen als een investeerder, en niet als een speculant.”

Benjamin Graham

Obligaties. Waarom worden ze als minder riskant gezien dan aandelen? Waarom worden ze vaak aanbevolen aan beginnende beleggers? Wat zijn ‘investment grade’ obligaties en in hoeverre verschillen ze van ‘junk bonds’? Als u zich een van die vragen wel eens heeft gesteld, laten we dan eens wat verder in deze materie duiken om daar achter te komen!

Obligaties zijn schuldbeleggingen; het zijn geen kapitaalbeleggingen zoals aandelen. Het bezit van obligaties van een bedrijf geeft u geen eigendomsrechten in dat bedrijf. In plaats daarvan is een obligatie een investering waarbij de belegger gedurende een bepaalde periode geld uitleent aan de leningnemer tegen een afgesproken rentepercentage. Het rentepercentage, dat soms ook wel de *coupon* wordt genoemd, kan vast of variabel zijn en is gewoonlijk de beloning of vergoeding die u krijgt voor het feit dat u uw geld aan iemand anders geeft om het te gebruiken. Daarnaast is de leningnemer verplicht om het geleende bedrag - de zogenoemde *nominale waarde* - terug te betalen aan het einde van de periode, wat de

vervaldatum wordt genoemd. Obligaties worden normaal gesproken uitgegeven voor een periode van circa 5 jaar of langer - soms voor wel 100 jaar of zelfs voor eeuwig! Schuldinstrumenten met een kortere looptijd worden meestal certificaten of geldmarkteffecten (minder dan één jaar) of 'notes' genoemd.

Obligaties kunnen worden uitgegeven door de overheid (staatsobligaties), die de opbrengsten gewoonlijk gebruikt om de budgettaire uitgaven van het land mee te dekken, of soms door een bedrijf om bedrijfsgerelateerde kosten mee te dekken. Wanneer obligaties worden uitgegeven door sterke en financieel gezonde bedrijven zoals Google, of door bepaalde overheden zoals de VS, dan worden deze obligaties aangeduid als 'investment grade' obligaties. Zoals u zich wel kunt voorstellen, belonen deze obligaties de beleggers niet met een hoge rente, omdat aangenomen mag worden dat de uitgevers van de obligaties in staat zullen zijn om het geld terug te betalen wanneer het tijd is om dit te doen. Omdat ze niet als riskant worden gezien, is hun rendement meestal laag - in overeenstemming met het lagere risico. Daarnaast zijn er de zogenoemde 'junk bonds', in het Nederlands ook wel rommelobligaties genoemd. Die worden gewoonlijk uitgegeven door bedrijven die een lage kredietrating hebben en geacht worden er financieel niet goed voor te staan. Gezien het hogere risico dat u loopt als u dergelijke obligaties koopt, moet uw opbrengst uiteraard ook hoger zijn. Dergelijke 'junk bonds' waarom daarom ook wel 'high yield bonds' of hoogrenderende obligaties genoemd.

Over het algemeen worden obligaties echter gezien als een belegging met een gering risico. Ze zijn daarom meestal populair onder voorzichtige beleggers of onder nieuwkomers in de Beleggingwereld. En terecht. Mocht een bedrijf onverhoopt failliet gaan, dan moeten de bezitters van obligaties eerst worden terugbetaald voordat de aandeelhouders in hetzelfde bedrijf hun geld terugzien.

In veel gevallen geloven nieuwkomers in de beleggingswereld echter dat een laag risico hetzelfde is als geen risico. Vooral als de belegger ervoor kiest om een staatsobligatie te kopen. Laat ik echter dit zeggen... geen enkele belegging is zonder risico! Zoiets als een gratis lunch bestaat niet. Het grootste risico dat volgens mij verbonden is aan obligaties is wanbetalingsrisico - het risico dat de leningnemer niet in staat is om u het geld terug te

betalen op de vervaldatum. Het is dus van cruciaal belang dat u uw obligaties verstandig uitkiest, door de financiële situatie van de uitgever van de obligaties nauwgezet te bestuderen.

Lees ook weer ons volgende artikel, waarin we enkele tips zullen geven voor het handelen in obligaties.

Blijf deze serie volgen om alles te weten te komen over het creëren van rijkdom!

Deze editorial wordt u aangeboden door de DCSX in samenwerking met Vertex Investments. Auteur van dit artikel: Stephanie Shaw, CFA, MBA.



dcsx.cw



vertexinv.com