



LOMMEULD ELLER COOL CASH. Mangler du tip til din privatøkonomi? Følg med hver dag på www.dinepenge.dk



- uden garanti



Tusindvis af danskere er på katastrofekurs. De har købt spareprodukter med en indbygget faldskærm, der skulle beskytte mod kursfald. Spørgsmålet er nu, om livlinen virker. Mange faldskærme er nemlig solgt af finanshuse, der er gået konkurs. Foto: Hans Berggren/FLT

som måske måtte komme. Omkostninger i garanterede spareprodukter er der til overflod, og de gemmer sig mange steder. Det hele begynder med, at de typisk udstedes til en overkurs på 103 eller 105, mens de udløber i kurs 100. Så her hentes de første tre til fem procent mange steder.

Umuligt at gennemskue

En meget stor del af de garanterede obligationer er som nævnt også rene obliga-

tioner med en kuponrente på nul. Her har bankerne også mulighed for at hente penge, eftersom det er meget svært at kontrollere, om obligationerne udstedes til en optimal og rigtig markedskurs.

Der skal selvsagt være nogle investorer til at købe obligationerne, men hvis banken og investorerne aftaler en lav rente, går købene af de strukturerede produkter glip af en gevinst på den konto.

En anden vigtig del af den

garanterede obligation er optionen.

Om bankerne betaler den rette pris for denne option er umuligt for almindelige mennesker at gennemskue, og med optionerne er der også mange andre muligheder for at tjene penge. Så hvad småsparerne reelt betaler i omkostninger er ikke bare svært, men nærmest umuligt at sige.

cliv@berlingske.dk
og les@berlingske.dk

Ny guide til omstridt produkt

Hidtil har danskerne været overladt til sig selv og banksælgere, når de har købt de omstridte garantiprodukter. Men nu kommer et fondsmæglerselskab dem til undsætning med en ny guide af tegningsmodne produkter.

Af Claus Iversen og Lars Erik Skovgaard

Et par hundrede tusinde danskere har købt et såkaldt garanteret produkt uden at vide, hvad de reelt investerer i. Alene navnet – et garanteret produkt – har fået mange til at tro, at det indeholder en garanti.

Det har lokket mange danskere til truget, selv om de kun har modtaget rådgivning fra banksælgere og derfor reelt ikke forstår produktets til tider komplicerede struktur.

Men nu tager et fondsmæglerselskab kampen op med bankerne og tilbyder som de første herhjemme en uvildig gennemgang af de mellem 60 til 100 strukturerede produkter, som gennemsnitligt udbydes på det danske marked.

»Det fungerer ofte sådan, at banken kontakter kunderne, når den har noget at sælge. Sådan er det også med garanterede produkter, men her er vinduet kun åbent i ganske få uger, så det handler om at træffe en hurtig beslutning. Og i den korte periode er det svært at få adgang til relevant og uvildig information om produktet,« siger Peter Rixen, der er partner hos Coin Fondsmæglerselskab og specialist i garanterede produkter.

Det er årsagen til, at fondsmæglerselskabet mener, der er behov for at udbyde analyser af de tegningsåbne produkter, så kunderne ikke får presset et forkert produkt ned over hovedet:

»Der er stor forskel på strukturerede produkter. Nogle har en stor sandsynlighed for tab, mens andre er mere sikre, men de har så også en mindre sandsynlighed for stort afkast. Derfor er det vigtigt at være klædt ordentligt på, inden man træffer en beslutning,« siger han.

Coin Fondsmæglerselskab har netop færdiggjort ratingen af to strukturerede produkter, som det har været muligt at købe den seneste uge. Det ene – Dexia Højrente 2 2009/2014 – er »forbudt for børn«, mens det andet – KommuneKredit Aktiekurv 2012 – er velegnet til de forsigtige investorer.

Tidligere måtte potentielle investorer nøjes med deres egen eller banksælgerens



»Indtil nu er et par tusinde danskere berørt af en mistet garanti, men der er en reel risiko for, at flere fremover bliver berørt,« siger Peter Rixen.

vurdering af produktet: »Og det er tvivlsomt, om banksælgeren fortæller om den reelle risiko, hvis det er bankens eget produkt. Den har et ret stort incitament for at sælge så mange produkter som muligt, fordi det er en billig måde at funde sig på,« siger Peter Rixen.

Grundig information

Det koster 50 kr. at få en rating tilsendt fra Coin Fondsmæglerselskab, medmindre man tilmelder sig et abonnement, som giver adgang til 50 ratings for 1.000 kr., der svarer til 20 kr. stykket.

For den pris får man eksempelvis at vide, at der er risiko for at tabe hele hovedstolen, hvis man investerer i Dexias nye højrenteprodukt. Omvendt får man en meget høj forrentning på 10,5 procent om året eller minimum ni procent.

»Hvis man er villig til at påtage sig risikoen for tab, hvis der er store kursfald på aktier og har in mente, at man skal forholde sig til kreditkvaliteten, der kan være forbundet med udstederen Dexia, er det et attraktivt produkt. Men kommer der for store udsving på aktiemarkedet de kommende år, vil det kraftigt reducere det forventede afkast og stille produktet dårligere end sammenlignelige produkter,« siger Peter Rixen.

Forbrugerrådet roser det nye tiltag fra Coin Fondsmæglerselskab:

»Alt, som er med til at kaste lidt lys over dette produkt, hilser vi velkommen,« siger cheføkonom i Forbrugerrådet, Carsten Holdum.

cliv@berlingske.dk
og les@berlingske.dk