

MAJ BANK

Værdipapirtyper

Grundlæggende information

EU's direktiv om markeder for finansielle instrumenter – i det daglige kaldet MiFID – har blandt andet til hensigt at skabe mere ensartet investorbeskyttelse i EU i forbindelse med handel med finansielle instrumenter, herunder obligationer, aktier og investeringsforeninger.

En del af denne beskyttelse medfører, at vi skal sikre, at du har den nødvendige grundlæggende viden om de forskellige investeringsprodukter. Desuden skal vi fortælle dig om investeringsprodukternes risikomærkning i form af finanstillsynets ”trafiklysordning”.

Udover dette vil vi gøre opmærksom på, at det er vigtigt at forholde sig til skatteregler, som de forskellige værdipapirtyper er underlagt.

I Maj Bank kan du handle obligationer, aktier og investeringsforeninger og nedenfor finder du en beskrivelse af dem.

Obligationer

| | |
|-----------------|---|
| Generelt | <p>Når du investerer i obligationer låner du reelt penge ud til udstederen af obligationen. Udstederen kan være staten, et realkreditinstitut eller et selskab.</p> <p>Det er muligt at investere i statsobligationer, realkreditobligationer, virksomhedsobligationer og indeksobligationer både i danske kroner og i udenlandsk valuta.</p> <p>Obligationer er en relativ sikker og stabil investering, når investeringen bliver afpasset din tidshorisont og din risikoholdning.</p> <p>Investering i obligationer giver over tid typisk både en mindre risiko og et lavere afkast end aktier.</p> |
| Afkast | <p>Dit afkast vil dels bestå af renter, som du typisk modtager en eller flere gange årligt, suppleret af kursavancer/–tab i forbindelse med udtrækninger (afdrag), indfrielse ved udløb og salg.</p> |

| | |
|---------------|---|
| Risiko | <p>Din risiko afhænger af udstederens evne til at tilbagebetale gælden med renter på de aftalte tidspunkter, og jo mere kreditværdig desto lavere risiko. I praksis anses den danske stat og de danske realkreditinstitutter for at have en meget lav risiko, mens obligationer udstedt af virksomheder eller en stat i et udviklingsland har en højere risiko – og derfor giver de typisk en højere rente.</p> <p>Du påtager dig også en kursrisiko, hvis du ikke beholder obligationerne, til de udløber. Renten og dermed kurserne svinger dagligt, og derfor vil du opleve, at værdien af dine obligationer stiger og falder fra dag til dag. Jo længere løbetid, dine obligationer har, desto større vil disse udsving være.</p> <p>Investerer du i udenlandske obligationer, vil de daglige udsving i valutakurserne også påvirke værdien af dine obligationer og dermed dit løbende afkast.</p> <p>Børsnoterede stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner og Euro er mærket med grøn i trafiklysordningen, hvilket betyder, at risikoen for at tabe hele det investerede beløb er meget lille, og at produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.</p> <p>Børsnoterede virksomhedsobligationer og obligationer udstedt i andet end danske kroner og Euro er mærket med gul, hvilket betyder, at der er risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist, og at produkttypen ikke er vanskelig at gennemskue.</p> |
|---------------|---|

Aktier

| | |
|-----------------|---|
| Generelt | <p>Ved investering i aktier køber du en andel af en virksomhed. Afkastet vil derfor afhænge af virksomhedens resultater på kort og lang sigt, og derfor svinger kurserne en del. Investering i aktier er således mest velegnet til langsigtet opsparing.</p> <p>Aktier kan give et væsentligt højere afkast end obligationer, og der er ingen øvre grænse for afkastet. Aktier er dog også behæftet med væsentlig højere risiko end obligationer.</p> |
| Afkast | <p>Dit afkast ved at investere i aktier består primært af kursavancer/-tab samt eventuelt udbytte.</p> |
| Risiko | <p>Da kursudviklingen på aktier er afhængig af virksomhedens resultater og ikke mindst forventningsdannelsen om disse, kan kurserne svinge en del fra dag til dag og over tid. Desuden kan aktiemarkedene som helhed svinge en del som følge af konjunkturerne, og du skal derfor være forberedt på mærkbare udsving i værdien af dine aktier.</p> <p>Investerer du i udenlandske aktier, vil de daglige udsving i valutakurserne også påvirke værdien af dine aktier og dermed dit løbende afkast.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Ultimativt kan virksomheden gå konkurs, hvorved du vil miste hele eller dele af dit investerede beløb. Du tilrådes derfor at opbygge en portefølje bestående af flere aktier for at mindske den samlede risiko.</p> <p>Børsnoterede aktier er mærket med gul i trafiklysordningen, hvilket betyder, at der er risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist, og at produkttypen ikke er vanskelig at gennemskue.</p> |
|--|---|

Investeringsforeninger

| | |
|-----------------|---|
| <p>Generelt</p> | <p>Hvis du køber investeringsbeviser, køber du en andel af en forening, som er medlemsejet. Foreningen investerer medlemmernes indskudte midler i obligationer, aktier m.m. På denne måde får du – selv for beskedne beløb – en professionel pleje af dine investeringer med stor risikospredning indenfor den enkelte afdelings investeringsunivers.</p> <p>Du får adgang til at investere i værdipapirer og markeder, som mange investorer vil have vanskeligt ved at overskue og som vil være omkostningstung for den enkelte.</p> <p>Du behøver således ikke have erfaring med at investere, og det er ikke nødvendigt at bruge så meget tid på at følge dine investeringer. Foreningen informerer dig løbende om udviklingen på markederne og i porteføljen.</p> <p>Investeringsforeningerne skal have betaling for at administrere dine midler, og disse omkostninger betales primært ved køb og salg af investeringsbeviserne. Derfor er investeringsbeviser mest velegnet til langsigtet opsparing.</p> <p>Investeringsforeningerne er underlagt et væld af konkrete regler om placering af midlerne i Lov om Investeringsforeninger, og må ikke forveksles med investeringsselskaber (A/S'er), der er underlagt aktieselskabslovgivningen, og som derfor er underlagt et andet regelsæt.</p> |
| <p>Afkast</p> | <p>Dit afkast vil typisk bestå af de samme faktorer, som hvis du havde investeret direkte i de underliggende papirer.</p> <p>Har du købt en obligationsbaseret investeringsforening, vil dit afkast således bestå af renter, udtrukne/indfrie obligationer samt kursændringer på investeringsbeviset, der afspejler kursændringer på de underliggende obligationer.</p> <p>Har du købt en aktiebaseret investeringsforening, vil afkastet bestå af udbytte fra de underliggende aktier samt kursændringer på selve investeringsbeviset, der afspejler kursændringer på de underliggende aktier.</p> <p>En del af afkastet bliver typisk udbetalt i form af et årligt udbytte, resten vil forplante sig som kursændringer på investeringsbeviset. Det er også muligt at investere i</p> |

| | |
|--------|--|
| | akkumulerende afdelinger, der ikke betaler udbytte, og hvor alt afkast derfor afspejles i kursen på investeringsbeviset. Reglerne for udbetaling af udbytte er fastlagt i Lov om Investeringsforeninger. |
| Risiko | <p>Risikoen ved investeringsbeviser afspejler typisk risikoen ved den underliggende type værdipapir. Investeres der i obligationer eller aktier, vil kursudsvingene på investeringsbeviset afspejle kursudsvingene i det pågældende obligations- og eller aktiemarked.</p> <p>Da investeringsforeningen investerer i mange forskellige værdipapirer under det enkelte investeringsbevis, vil risikoen på det enkelte værdipapir ikke opleves så tydeligt, som hvis du havde investeret direkte i det samme papir. Du kan altid orientere dig om de største enkeltinvesteringer i investeringsforeningen på deres hjemmeside eller i deres informationsmateriale.</p> <p>Investeringsforeninger er mærket med gul i trafiklysordningen, hvilket betyder, at der er risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist, og at produkttypen ikke er vanskelig at gennemskue.</p> |

Andre finansielle instrumenter

Udover obligationer, aktier og investeringsforeninger findes der en lang række andre finansielle instrumenter, for eksempel strukturerede produkter, futures, optioner og lignende. Disse er ikke en del af Maj Banks investeringsunivers og er derfor ikke nærmere beskrevet her.

De fleste af disse produkter er mærket med rød i trafiklysordningen, hvilket betyder, at der er risiko for at tabe mere end investerede beløb, eller at produkttypen er vanskelig at gennemskue.