

Risikomærkning af investeringsprodukter

Risikomærkningen tager udgangspunkt i farverne i et trafiklys, grøn, gul og rød, og afspejler både risikoen for tab ved investeringen, og hvor let eller svært det er at gennemskue den pågældende investering og de mulige konsekvenser af den.

Hvad betyder de forskellige farver?

Den grønne kategori indeholder investeringsprodukter, der er relativt enkle. Kategorien omfatter bl.a. danske stats- og realkreditobligationer, hvor risikoen for at tabe hovedstolen ved obligationens udløb er meget lille.

Den gule kategori indeholder investeringer, der typisk har en større risiko for tab, end det er tilfældet i den grønne kategori. Men som i den grønne kategori er der også her tale om relativt enkle produkter f.eks. børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser.

Den røde kategori indeholder produkter, der enten er svære at gennemskue eller er forbundet med en risiko for, at tabet kan overstige det investerede beløb. Produkterne omfatter bl.a. derivater og unoterede aktier.

Hvad tager risikomærkningen udgangspunkt i?

Risikomærkningen tager udgangspunkt i muligheden for at tabe det investerede beløb og ikke sandsynligheden for, at det sker. Derudover tager mærkningen højde for produkternes gennemskuelighed eller mangel på samme, da der kan være produkter, som er sammensat af flere underliggende aktiver, hvor det kan være vanskeligt at gennemskue den reelle risiko ved de enkelte elementer i det pågældende investeringsprodukt.

Muligheden for at opnå et positivt afkast ved den pågældende investering er ikke taget med i betragtningen ved mærkningen. På samme måde er der heller ikke taget højde for tidshorizonten for den pågældende investering.

Mærkningen er et supplement til rådgivningen

Vær opmærksom på, at risikomærkningen ikke kan træde i stedet for den almindelige investeringsrådgivning. Den skal kun ses som et supplement til rådgivningen.

Skemaet her viser Finanstilsynets inddeling af alle typer af investeringsprodukter i de tre kategorier grøn, gul og rød.

Kategori	Beskrivelse	Investeringsprodukter
1 »GRØN«	Investeringsprodukter, hvor risikoen for at tabe hele det investerede beløb må betragtes som meget lille, hvis investeringen holdes til udløb. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.	Danske statsobligationer udstedt i DKK og EUR. Skatkammerbeviser. Statsobligationer udstedt af EU-lande i EUR og DKK med en bruttogæld på mindre end 110 procent af landets BNP. Realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter. Særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) udstedt af danske realkreditinstitutter. Særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske penge- og realkreditinstitutter. Junior covered bonds og seniorgæld udstedt af danske penge- og realkreditinstitutter til finansiering af supplerende kapital til dækning af RO'er, SDO'er og SDRO'er. Skibskreditobligationer og kasseobligationer udstedt af et skibsfinansieringsinstitut. Obligationer udstedt af Kommune Kredit. Obligationer udstedt af multilaterale udviklingsbanker i DKK og EUR, som har nulvægt ved opgørelsen af eksponeringens risiko efter standardmetoden, jf. kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 3, okt. 5. Statsgaranterede erhvervsobligationer, garanteret af et euroland med bruttogæld på mindre end 110 procent af landets BNP.

2

»GUL«

Investeringsprodukter, hvor der er risiko for at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.

Garantbeviser.
Andelsbeviser.
Aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en alternativ markedsplads.
Erhvervsobligationer, der er handlet på et reguleret marked eller en alternativ markedsplads.
Statsobligationer udstedt i andre valutaer end DKK og EUR.
Udenlandske realkreditobligationer.
Strukturerede indlån der hverken har en kompleks afkaststruktur eller vanskeligt gennemskuelige omkostninger forbundet med førtidig opsigelse.
Tegningsretter på investeringsprodukter i gul kategori.
Obligationer udstedt af multilaterale udviklingsbanker i andre valutaer end DKK og EUR, som har nulvægt ved opgørelsen af eksponeringens risiko efter standardmetoden, jf. kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 3, okt. 5.
Andele i udenlandske investeringsinstitutter, som investerer i henhold til investeringsbegrænsningerne i medfør af §§ 157a og 157b i lov om finansiel virksomhed.
Andele i kapitalforeninger, som investerer i henhold til investeringsbegrænsningerne i medfør af §§ 157a og 157b i lov om finansiel virksomhed.
Andele i kollektive investeringsordninger (herunder Exchange Traded Funds (ETF'er)) der er godkendt efter UCITS direktivet.
Statsobligationer udstedt i EUR og DKK af EU-lande med en bruttogæld på 110 procent og derover af landets BNP.
Statsgaranterede erhvervsobligationer, garanteret af et Euroland med en bruttogæld på 110 procent og derover af landets BNP.

3

»RØD«

Investeringsprodukter, hvor der er risiko for at tabe mere end det investerede beløb, eller produkttyper, som er vanskelige at gennemskue.

Pantebreve.
Aktier, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked (herunder handel på multilaterale handelsfaciliteter (MHF)).
Erhvervsobligationer, som ikke er handlet på et reguleret marked (herunder handel på multilaterale handelsfaciliteter (MHF)).
Certifikater.
Exchange Traded Notes.
Anpartar i eksempelvis skibe, ejendomsprojekter m.v.
Strukturerede obligationer.
Optioner, futures, og termisforretninger på fx: valuta, aktier, obligationer, andre værdipapirer, afkast, renter, indeks og råvarer.
Renteswaps.
Swaptioner.
Aktieswaps og swaps på aktieindeks.
Valutaswaps (udveksling af betalinger i forskellige valutaer).
Inflationsswaps.
Råvareswaps.
Total Return Swaps.
Contract For Difference (CFD'er).
Credit Default Swap (CDS'er).
Fremtidige renteaftaler (FRA'er).
Enhver anden derivataftale, som vedrører klimatiske variable, fragtrater, emissionstilladelser eller inflationsrater eller andre økonomiske statistikker.
Ethvert andet instrument omfattet af bilag 5, nr. 4)- nr. 11) i lov om finansiel virksomhed.
Warrents.
Strukturerede UCITS.
Repo'er.
Strukturerede indlån, der enten har en kompleks afkaststruktur og/eller vanskeligt gennemskuelige omkostninger forbundet med førtidig opsigelse.
Andele i kollektive investeringsordninger (herunder Exchange Traded Funds (ETF'er)), der ikke er godkendt efter UCITS direktivet.
Contingent convertibles (CoCo's).
Andele i udenlandske investeringsinstitutter, som ikke investerer i henhold til investeringsbegrænsningerne i medfør af §§ 157a og 157b i lov om finansiel virksomhed.
Andele i kapitalforeninger, som ikke investerer i henhold til investeringsbegrænsningerne i medfør af §§ 157a og 157b i lov om finansiel virksomhed.
Andele i alternative investeringsfonde (AIF'er).
Tegningsretter på investeringsprodukter i rød kategori.