

Verdipapirbelåning: Produkt- og risikoinformasjon

1. Innledning belåning

Nordnet tilbyr belåning mot sikkerhet i verdipapirer. Du starter med egenkapital i form av din eksisterende verdipapirportefølje og/eller kontanter, som deretter gir mulighet for utvidelse av porteføljen ved bruk av belåning. Bruk av belåning forutsetter inngåelse av en kredittavtale.

Handel med verdipapirer ved bruk av belåning medfører økt eksponering. Dette øker muligheten for avkastning, men innebærer samtidig en vesentlig økning av risiko. Dine tap vil kunne bli vesentlig større enn dersom du ikke hadde belånt porteføljen din. Belåning passer der derfor best for deg som har god kjennskap og erfaring med verdipapirmarkedet, og som er villig til å ta høy risiko.

Belåning gir deg mulighet til å gjøre et uttak, uten å selge hele eller deler av porteføljen din, ved å belåne denne.

Målet med belåning vil være at den belånte porteføljen vil øke mer i verdi enn hva belåningen vil koste. Målet kan også være å muliggjøre et uttak, uten å selge verdipapirene sine.

2. Kredittgrense

Med en godkjent belåningsavtale registreres en kredittgrense. Kredittgrensen utgjør det øvre taket for hvor mye du kan låne. Du kan på ethvert tidspunkt søke om å få hevet kredittgrensen. Belåningen inntreer først når et kjøp eller uttak krever et større beløp enn hva du har tilgjengelig på konto.

3. Belåningsgrader og belåningsverdi

Nordnet tilbyr belåningsgrader på verdipapirer opp til 85 % for aksjer og 90 % for fond. En liste over belåningsgrader for aksjer og fond finnes tilgjengelig på nordnet.no.

Nordnet vurderer løpende belåningsgraden til hvert enkelt verdipapir, og vil løpende foreta endringer av et verdipapirs belåningsgrad ved behov. Ved endring av et verdipapirs belåningsgrad (nedjustering) vil dette påvirke porteføljens belåningsverdi, som igjen kan medføre at du blir overbelånt.

Belåningsverdien til et verdipapir i porteføljen din fremkommer ved å multiplisere markedsverdien av verdipapiret med belåningsgraden. Summen av belåningsverdien på alle verdipapir i porteføljen, utgjør porteføljens belåningsverdi. Porteføljens belåningsverdi avgjør hvor mye du til enhver tid kan låne til bruk for handel eller uttak, så lenge man ikke overstiger kredittgrensen.

Nedenfor vises et eksempel for å forstå belåningsgrad, belåningsverdi og kredittgrense:

4. Regneeksempel

Norsk Hydro har belåningsgrad	80 %
Markedsverdien for portefølje bestående av Norsk Hydro:	100 000,-
Saldo:	0,-
Tilgjengelig for uttak/handel:	80 000,-

Dersom du nå handler nye verdipapirer med belåningsgrad, kan du også benytte dette verdipapiret til å øke porteføljens belåningsverdi ytterligere. På denne måten kan du for eksempel handle aksjer for 500 000,- med 100 000,- i innskutt egenkapital plassert i aksjer, dersom aksjene har 80 % belåningsverdi. Dette forutsetter for øvrig at kredittgrensen er over 500 000,-.

Dersom du velger å benytte belåningsgraden maksimalt slik som i regneeksemplet ovenfor, vil en negativ kursutvikling eller endring (nedjustering) i belåningsgraden umiddelbart medføre en overbelåning. Du er selv ansvarlig for å ha en tilstrekkelig buffer/kreditt mot endringer i porteføljen, og må selv påse at porteføljen ikke blir overbelånt.

5. Regneeksempel

Dersom du bestemmer deg for å benytte belåning, er det viktig at du bestemmer deg for hvilken risiko du er villig til å ta. Den effekten som belåningen muliggjør, kan illustreres i eksemplene nedenfor. Vær oppmerksom på at regneeksemplene ikke tar hensyn til avgifter, skatt og rente forbundet med lånet.

- **Kjøp med egne penger:**

Du kjøper Statoil-aksjen (STL) for 100 000,-. Dersom STL stiger med 15 % og du selger aksjene dine, har investeringen gitt en gevinst på 15 %, dvs. 15.000,-.

Du kjøper STL for 100 000,-. Dersom STL synker med 15 % og du selger aksjene dine, har investeringen gitt et tap på -15 %, dvs. -15 000,-.

- **Kjøp med belåning:**

STL har en belåningsgrad på 85 %. For å kjøpe STL for 100 000,- på kreditt, kreves et kontant innskudd på 15 000,-. Dersom STL stiger med 15 % og du selger aksjene, har investeringen gitt deg en avkastning på 15 000,-. Gevinsten i forhold til innskuddet på 15 000,- er 100 %.

STL har en belåningsgrad på 85 %. For å kjøpe STL for 100 000,- på kreditt, kreves et kontant innskudd på 15 000,-. Dersom STL synker med 15 % og du selger aksjene, har investeringen gitt deg et tap på 15 000,-. Dette innebærer at du har tapt hele innskuddet på 15 000,-.

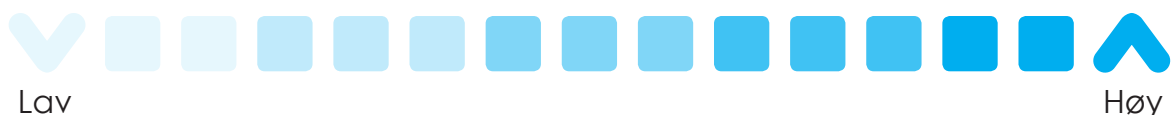
6. Priser

Det er intet etableringsgebyr ved inngåelse av en kredittavtale, og en ubenyttet kredittavtale knyttet til kontoen din, har ingen kostnader.

Når belåning benyttes, trekkes rente i tråd med kredittavtalen. Dersom overbelåning inntreffer, påløper en ekstra overbelåningsrente, samt kostnader ved gjennomføring et eventuelt tvangssalg. Samtlige kostnader forbundet med inngåelse av kredittavtalen og etterfølgende bruk av belåning, fremkommer av prislisten som til enhver tid finnes tilgjengelig på nordnet.no.

7. Risiko

Handel med verdipapirer innebærer alltid risiko. Din investering kan så vel øke som minke i verdi, og det finnes ingen garanti for at du får tilbake ditt investerte beløp. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.



Risikoen ved å bruke belåning består i at verdipapir kan falle i kurs, og at du må selge verdipapirene med tap. Verdipapirer vil kunne ha store utslag/endringer i kursene. Disse svingningene kan variere fra dag til dag, og fra verdipapir til verdipapir.

Belåningen påfører porteføljen en økt eksponering mot kurssvingninger, som igjen medfører at et tap vil bli større enn ved handel uten belåning. Kursfall kan også medføre at belåningsverdien reduseres, som igjen kan fremtvinge en situasjon hvor du vil bli overbelånt. En endring av belåningsgrad på verdipapirer i din portefølje vil på samme måte som ved kursfall endre porteføljens belåningsverdi, samt muliggjøre at en overbelåning inntreffer. I tillegg må man merke seg at finansieringskostnader kommer i tillegg til transaksjonskostnader (kurtasje).

Overbelåning innebærer at sikkerheten i porteføljen ikke tilsvarer det avtalte sikkerhetskravet i henhold til kredittavtalen, og er således ikke tillatt. Man kan regulere overbelåning ved å 1) sette inn penger, 2) overføre verdipapirer med godkjente belåningsgrader til porteføljen, og 3) selge verdipapirer i porteføljen, eller ved en kombinasjon av disse tiltak.

Dersom en oppstått overbelåning ikke reguleres, vil Nordnet ha rett, men ingen plikt, til å selge verdipapirene dine. Kostnader forbundet med tvangssalg ved overbelåning, fremkommer av den til enhver tid tilgjengelige prislisten på nordnet.no, vil bli belastet kontoen din.

Et tvangssalg medfører en risiko for at verdipapirene dine blir solgt på et tidspunkt eller til en kurs du ikke ønsker. Normalt vil Nordnet sende en melding hvor du oppfordres til å regulere overbelåningen før et tvangssalg gjennomføres. I visse tilfeller vil Nordnet likevel kunne tvangsselge verdipapirene dine uten, eller rett etter, forutgående varsle, for eksempel på grunn av et kraftig kursfall, generell turbulens i markedet og annet.

Hendelser i verdipapirmarkedet kan medføre kursfall som igjen kan medføre at du taper all egenkapitalen din. Under gitte omstendigheter, for eksempel ved betydelig fall i verdipapirmarkedet, vil du også kunne **tape mer enn innskutt egenkapital**. Du risikerer således i gitte situasjoner å sitte igjen med en gjeld til Nordnet, i tillegg til å ha tapt egenkapitalen din. Dersom gjelden ikke innbetales innen 2 uker, vil denne drives inn på ordinært vis ved inkasso. Forsiktig bruk av belåning vil kunne redusere risikoen for at slike tap vil kunne oppstå.

Produktet passer således best for de som har god kjennskap og erfaring med verdipapirmarkedet, og desuten ønsker høy risiko.

8. Ditt ansvar

Det er svært viktig at du som kunde selv er klar over ditt ansvar, og til enhver tid nøye følger med på porteføljen din og investeringene dine. Du er selv ansvarlig for å holde deg informert om endringer i markedsverdi, belåningsgrad og belåningsverdi. Du er også selv ansvarlig for å ha en tilstrekkelig buffer/kreditt mot endringer i porteføljen som gjør at porteføljen blir overbelånt.

Du gjøres særskilt oppmerksom på at Nordnet har rett, men ingen plikt, til å selge verdipapirene dine ved overbelåning. Du kan således ikke innrette deg slik at Nordnet vil selge verdipapirene på dine vegne (som en form for stop-loss). Det er din plikt på påse at overbelåning ikke inntreffer.

Nordnet gir ingen rådgivning i forbindelse med inngåelse av en belåningsavtale. Du har således selv et ansvar for å påse at belåning er egnet for deg, din finansielle situasjon, dine mål, din vilje til risiko etc. Dersom du ikke er innforstått med og aksepterer den risiko som det er forbundet med handel med verdipapir med belåning, bør du avstå fra å inngå en belåningsavtale.

Det er således viktig at du leser og setter deg nøye inn i produktets vilkår.

Dersom du er i tvil om hvordan belåningen fungerer, eller har øvrige spørsmål, anbefales du å kontakte Nordnets kundeservice på telefon nummer 03023.