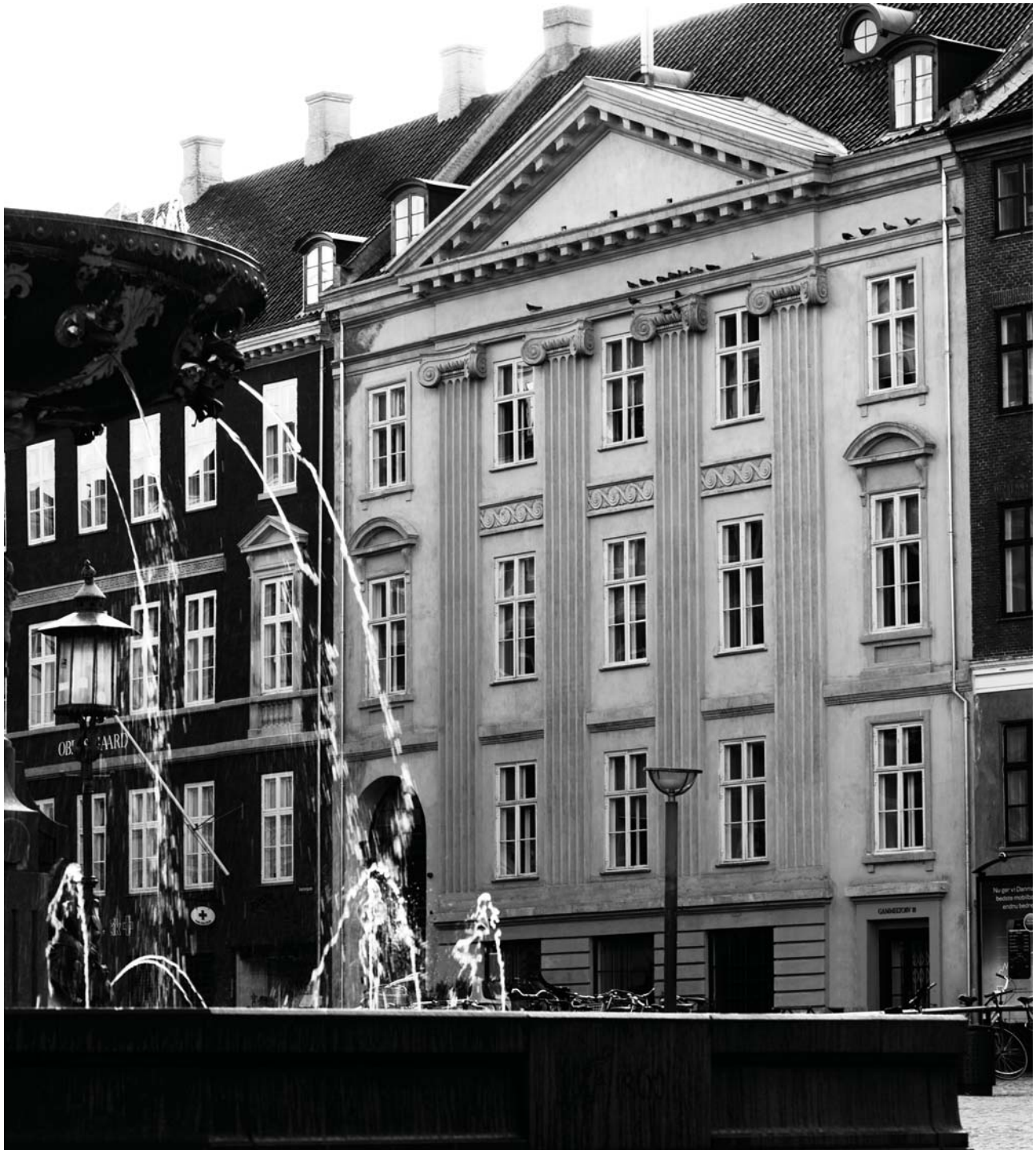


INVESTERINGSFORENINGEN

MAJ
INVEST

GUIDE TIL OPSPARING OG PENSION

MED INVESTERINGSFORENINGEN
MAJ INVEST





Mads Krage

Formand for Investeringsforeningen Maj Invest

Mads stod gennem 25 år i spidsen for Netto, som han har bygget op nærmest fra bunden. I dag står han i spidsen for Investeringsforeningen Maj Invest



OM MAJ INVEST

KVALITET, ENKELTHED OG KØBMANDSKAB

Investeringsforeningen Maj Invest har som mål at levere et godt afkast til medlemmerne og samtidig have lave omkostninger. Kodeordene for Maj Invest er enkelthed, kvalitet og fokus på rimelige omkostninger.

Enkelthed

Maj Invest lægger vægt på enkelthed og sammenhæng. Det gælder både den enkelte portefølje og hele investeringsforeningen. Vi tilbyder ikke et væld af specialiserede og avancerede afdelinger, men satser i stedet på mere basale afdelinger, der dækker den almindelige investors behov.

Kvalitet

Kvalitet betyder for os, at vi står inde for det, vi laver. Vi lader ikke forbigående tendenser diktere, hvordan vi skal investere dine penge. Vi tror ikke på hurtige gevinster ved at investere i meget vækstorienterede og populære områder. Vi har fokus på den langsigtede opsparring.

Erfarne medarbejdere

Porteføljerådgivningen i Maj Invest ligger hos Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S, der er stiftet af Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD). Maj Invest bygger sin investeringsfilosofi på de erfaringer og den tankegang, der har præget LD's måde at investere på og givet LD gode resultater gennem mange år.

Det betyder, at du som privat investor har mulighed for at investere dine penge i en forening, der drager nytte af den ekspertise, medarbejderne har opbygget gennem 30 år.

Få rådgivning i din egen bank eller hos vores samarbejdsbanker

Afdelingerne i Maj Invest er børsnoterede, og du kan investere i Maj Invest gennem alle danske banker. Har du brug for mere rådgivning, står vores samarbejdsbanker klar til at hjælpe dig.

Læs mere om os på www.majinvest.dk

Her kan du læse mere om de enkelte afdelinger i Maj Invest, og du kan bruge vores investeringsguide og opsparingsmodeller, hvis du ønsker inspiration til, hvordan du kan sammensætte din opsparring.

INDHOLD

Gode råde om investering	4
Risikoprofiler	5
Tidshorisont	7
Investeringsmodel	7
Investeringsmodel - frie midler	8
Investeringsmodel - pension	9
Afdelinger i Maj Invest	10
Skatteregler	11
Spar op til pension og få fradrag	13
Howdan investerer jeg i Maj Invest?	14
Råd til investering	15

Tilmeld dig nyhedsbrevet på www.majinvest.dk

The screenshot shows the Maj Invest website interface. At the top, there is a navigation bar with links for 'Om Maj Invest', 'Download', 'Nyheder', and 'Kontakt'. Below this is a main navigation menu with categories like 'Forside', 'Afdelinger og kurser', 'Pensionsopsparing', 'Erfø opsparing', 'Ny investering', and 'Fondsmæglerselskabet Maj Invest'. The main content area includes a featured article with a photo of Mads Krøger, a section titled 'Før hed vi LD Invest - nu hedder vi Maj Invest', and a 'Indre værdi' table. The table lists various assets such as 'Daniske Aktier', 'Europæiske Aktier', and 'Obligationer' with their respective values and percentage changes. A footer at the bottom provides contact information for Maj Invest.

INVESTERINGSFORENINGEN MAJ INVEST

Medlemmer

Alle, der har investeret penge i Investeringsforeningen Maj Invest (Maj Invest), er automatisk medlem af foreningen. Bestyrelsen for Maj Invest vælges på generalforsamlingen.

Porteføljerådgiver:

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S er porteføljerådgiver for Maj Invest. Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S står for den daglige porteføljerådgivning af alle Maj Invests afdelinger.

Investeringsforvaltningsselskab:

Danske Invest Management A/S

Investeringsforvaltningsselskabet udfører en række administrative og investeringsmæssige opgaver i forbindelse med den daglige drift af foreningen.

Depotbank: Danske Bank A/S

Depotbanken har til opgave at udføre en lang række kontrolopgaver for at sikre medlemmernes opsparing.

Tilsyn: Finanstilsynet

Investeringsforeningen Maj Invest er under tilsyn af Finanstilsynet. Det er den offentlige myndighed, der også fører kontrol med bl.a. banker og forsikrings-selskaber.

Investeringsforeningen Maj Invest

Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby
Telefon 33 38 73 00

www.majinvest.dk, info@majinvest.dk

CVR-nr. 28 70 59 21

GODE RÅD OM INVESTERING

MERE TRYGT AT VÆLGE EN INVESTERINGSFORENING

Ved at placere dine penge i afdelinger i en investeringsforening trækker du reelt på rådgivning fra professionelle investeringsmedarbejdere, som dagligt vurderer, hvordan formuen i den enkelte afdeling bedst placeres under hensyn til afkastmuligheder og risici.

Når du investerer gennem en investeringsforening, bliver dit resultat mindre sårbart over for den risiko, der kan være ved det enkelte værdipapir - aktie eller obligation. Du får dine investeringer spredt på mange forskellige værdipapirer inden for den enkelte investeringsforeningsafdeling. Desuden får du en del af din opsparing placeret i værdipapirer, som privatpersoner i praksis har svært ved at vurdere.

Det vil kræve en stor indsats, hvis du selv på samme måde skulle udvælge og prioritere mellem mange forskellige værdipapirer.

HVORFOR SELV VÆLGE, HVORDAN OPSPARINGEN SKAL INVESTERES?

Det er lysten til at have styr på sine egne penge, der skal drive værket. Ved selv at tage stilling til, hvor din opsparing eller pension skal placeres, kan du få investeringerne tilpasset din personlige risikoprofil og tidshorisont.

Der kan også være penge at spare ved selv at gøre det. Du kan spare omkostninger ved at købe og sælge værdipapirer sjældent, ved at vælge investeringsforeningsafdelinger med lave omkostninger og ved at gennemføre køb og salg via din egen netbank eller banker, der er specialiseret i dette.

OVERVEJ DIN PERSONLIGE HOLDNING TIL RISIKO OG TIDSHORISONT

Du kan sagtens opnå et fornuftigt afkast, selv om du ikke ønsker at løbe nogen stor risiko. Det væsentligste er, at du fordeler dine investeringer på flere investeringstyper (aktier og obligationer), og at du vurderer afkastet af dine investeringer samlet.

RISIKOPROFILER

Alle vil gerne have det højst mulige afkast, men man kan ikke opnå gode afkast uden at løbe en risiko. Så kunsten er at finde ud af, hvilken risiko du selv vil acceptere.

For at hjælpe dig med at bestemme, om din risikoprofil er lav, middel eller høj, er her nogle **tommelfingerregler** samt nogle eksempler på risikoprofiler.

■ Hvor stor er din gæld?

Formue og gæld skal ses samlet, men det er vigtigere at se på gældens størrelse end på friværdien i egen bolig. Friværdien kan falde, samtidig med at udviklingen på aktiemarkederne er negativ. Bl.a. derfor er det vigtigt at se på den gæld, man skal afdrage på, og ikke spekulere i at øge gælden for at opnå høje afkast på aktiemarkederne.

■ Opsparingen skal ses som en del af en større helhed

Udgør den opsparing, som du vil investere, en mindre del af din samlede formue, kan du tillade dig at vælge risikoprofil middel eller høj. Udgør den opsparing, som du vil investere, derimod en meget væsentlig del af din samlede formue, så bør du vælge risikoprofil lav.

■ Er der sikkerhed i dine indkomstforhold?

Hvis der er en usikkerhed forbundet med din månedlige indtægt, bør du løbe en lavere risiko, end hvis din fremtidige indtægt forventes at være stabil. Men størrelsen på din indkomst har selvfølgelig også betydning for, hvor stor en risiko du har råd til at løbe. Er afkastet på dine investeringer meget vigtigt for familiens fremtidige økonomi, bør du undgå høj risiko, f.eks. ved at vælge risikoprofil lav.

■ Familiære forpligtelser

Desuden bør du kigge på dine familiære forpligtelser og familiens økonomi. Hvis du er gift, hvordan ser så din ægtefælles indtægter og opsparing ud? Hvilke pensionsordninger har du? Hvordan er du og din ægtefælle og dine børn sikret fremover? Har du en større arv i sigte?

■ Alder

Unge kan tåle en højere risiko, medmindre pengene er øremærket til boligkøb eller andre konkrete formål. Jo yngre man er, jo flere år har man til at tjene penge og spare op i. Så selv om et tab kan gøre ondt, så er der tid til at indhente det. Hvis dine investeringer skal bruges til at købe ejendom eller andet inden for en kort årrække, er du nødt til at være bevidst om, hvor meget du tør risikere at tabe.

RISIKOPROFIL: LAV

Lav risiko er for dig, som ikke vil tillade væsentlige tab på dine investeringer samlet set. Samtidig accepterer du, at det samlede afkast på dine investeringer ikke bliver så højt.

SE PÅ GÆLDEN - IKKE FRIVÆRDIEN

Når du skal vurdere din egen risikoprofil, bør du se på, hvor meget gæld du har. Vær varsom med at betragte en stor friværdi i egen bolig som en stor formue, der kan investeres. Maj Invest anbefaler ikke, at du øger gælden i egen bolig med henblik på at investere i aktier eller obligationer.

Du kan være i gruppen med lav risiko, fordi en eller flere af følgende udsagn passer godt på dig:

- Det er meget vigtigt for dig at vide, at der med meget stor sandsynlighed vil stå mindst det beløb, som du skød ind, når du er nået til udløbet af den tidshorisont, du valgte, da du investerede.
- Du ved med dig selv, at der er en risiko for, at du kan få brug for pengene på et ugunstigt tidspunkt, hvor udviklingen på finansmarkederne kan være negativ.
- Hvis du får et negativt afkast på dine investeringer, har du svært ved at se, hvordan du senere eller på anden måde kan indhente det forsømte.

Selv om du finder ud af, at du ønsker en lav risiko, kan det være fornuftigt for dit afkast at placere en mindre del af dine investeringer i aktier, som kan give store tab. Du skal nemlig se på helheden og ikke den enkelte investeringsafdeling eller -type.

RISIKOPROFIL: MIDDEL

Middel risiko er for dig, som gerne vil tage lidt mere risiko for til gengæld at få et større afkast. Du accepterer, at der kan komme et samlet tab på dine investeringer, når du lægger afkastet fra alle investeringerne sammen. Men ved at acceptere en middel risiko får du mulighed for at opnå et godt afkast på dine investeringer set over den valgte tidshorisont.

Du kan være i gruppen med middel risiko, fordi et eller flere af følgende udsagn passer godt på dig:

- Du vil stadig have en god privatøkonomi, selv hvis det skulle ske, at det samlede afkast på dine investeringer er negativt ved udløb af den valgte tidshorisont.

- Du har mulighed for at udskyde det tidspunkt, hvorpå du skal bruge pengene, indtil situationen på finansmarkederne er gunstige.
- Du har gjort op med dig selv, at værdien af aktier, obligationer og andre værdipapirer kan gå op og ned, og du har tålmodighed til at vente på et fornuftigt afkast.

RISIKOPROFIL: HØJ

Høj risiko er for dig, som ikke har noget imod risiko over middel, men som til gengæld forventer et noget større afkast over tid.

Du kan være i gruppen med høj risiko, fordi et eller flere af følgende udsagn passer godt på dig:

- Din privatøkonomi er solid, selv hvis det skulle ske, at det samlede afkast på dine investeringer skulle blive negativt ved udløb af den tidshorisont, du valgte, da du investerede.
- Du har typisk anden formue og ingen eller beskednen gæld.
- Du har i høj grad mulighed for at udskyde det tidspunkt, hvorpå du skal bruge pengene, indtil situationen på finansmarkederne er gunstig.
- Du forventer, at dine fremtidige indtægter fra arbejde, pension, investeringer mv. vil være så gode, at selv om du skulle ende med et samlet tab på dine investeringer, vil du kunne indhente det tabte i løbet af nogle år.

TIDSHORISONT

Når du skal tage stilling til investering af din opsparing (pension eller frie midler), er det vigtigt at vide, med hvilken tidshorisont du forventer at investere. Tidshorisont definerer vi som det tidsrum, der går fra, at du har investeret, indtil du forventer at skulle bruge pengene.

Skal du bruge pengene inden for 1 år, kan omkostningerne ved køb og salg tage for stor en del af afkastet. Derfor foreslår vi, at du indsætter beløbet på en højrentekonto. Ved beløb over 100.000 kr. kan direkte investering i obligationer dog overvejes. Tidshorisont under 1 år er derfor ikke med i Maj Invests investeringsmodel.

Det er vigtigt at gøre sig klart, hvad formålet med opsparingen er, og hvornår du regner med at skulle bruge den. Hvis det er meget vigtigt for dig at have pengene på et bestemt tidspunkt, så pas på med alt for risikofyldte investeringer såsom aktier.

Modellens fordeling af investeringer inden for de enkelte risikoprofiler giver et samlet billede af, hvordan din opsparing kan placeres i aktier og obligationer set over hele investeringsperioden. Du bør vurdere sammensætningen af din portefølje ud fra en gennemsnitsbetragtning og ikke i forhold til udsving i korte perioder. Din portefølje behøver altså ikke nødvendigvis følge modellens fordeling af aktier og obligationer på en given dato, men bør afspejle fordelingen som gennemsnit set over hele perioden.

Du kan også overveje, om du ønsker din samlede opsparing investeret på én gang, eller om du ønsker at tilbageholde et beløb, som skal investeres senere.

INVESTERINGSMODEL

På de næste sider kan du se investeringsprofiler for både frie midler og pensionsmidler. Når du har valgt, om det er frie midler eller pensionsmidler, du vil investere, og når du har vurderet din risikoprofil og tidshorisont, kan du ud fra investeringsmodellen få en ide om, hvilken investeringsprofil der passer på dig.

Figurerne på de næste sider viser fordelinger på kategorierne aktier, obligationer, Kontra og Pension. Aktier omfatter afdelingerne Danske Aktier, Aktier, Value Aktier, Europa Aktier samt Miljø & Klima, mens obligationer omfatter afdelingerne Danske Obligationer og Obligationer.

Kontra er en specialafdeling, som kan medvirke til at beskytte dele af din opsparing i tilfælde af uro på finansmarkederne. Hvis du i væsentligt omfang investerer i aktier, anbefales det, at du også overvejer afdeling Kontra.

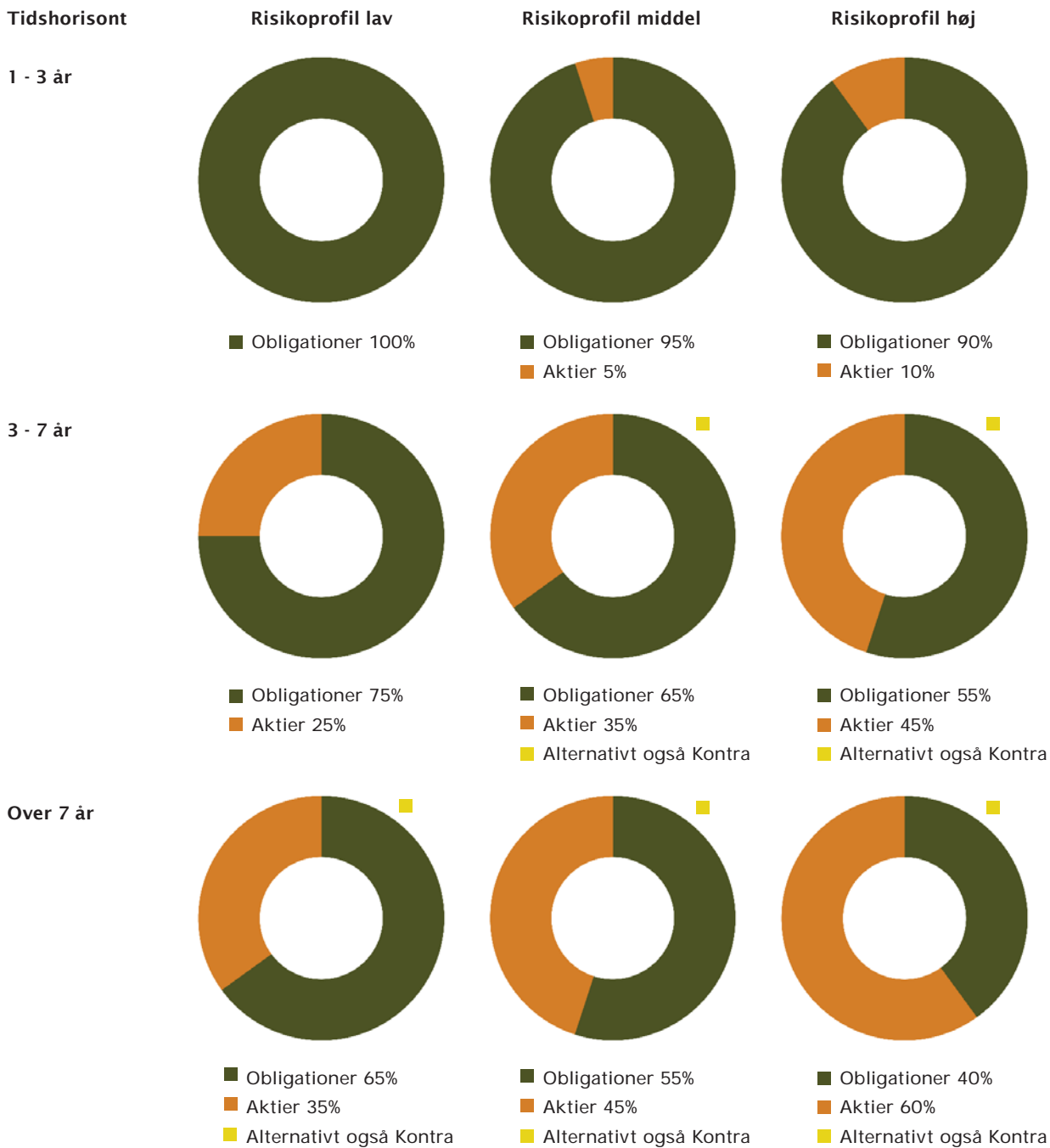
Afdeling Pension er en solid investeringsmulighed for alle, der ønsker at spare op til pension, og som har mere end 3 år til pensionering. Investeringerne prioriteres løbende mellem aktier og obligationer for at give det bedst mulige langsigtede afkast.

Hvis du allerede har foretaget nogle investeringer, skal du regne dem med i modellen for at se, hvor du skal placere yderligere midler.

Ud fra en omkostningsmæssig betragtning er det ikke hensigtsmæssigt at investere med en horisont på under 1 år, hvorfor denne tidshorisont ikke indgår i modellerne. Investér evt. direkte i danske obligationer eller sæt i stedet pengene ind på en bankkonto.

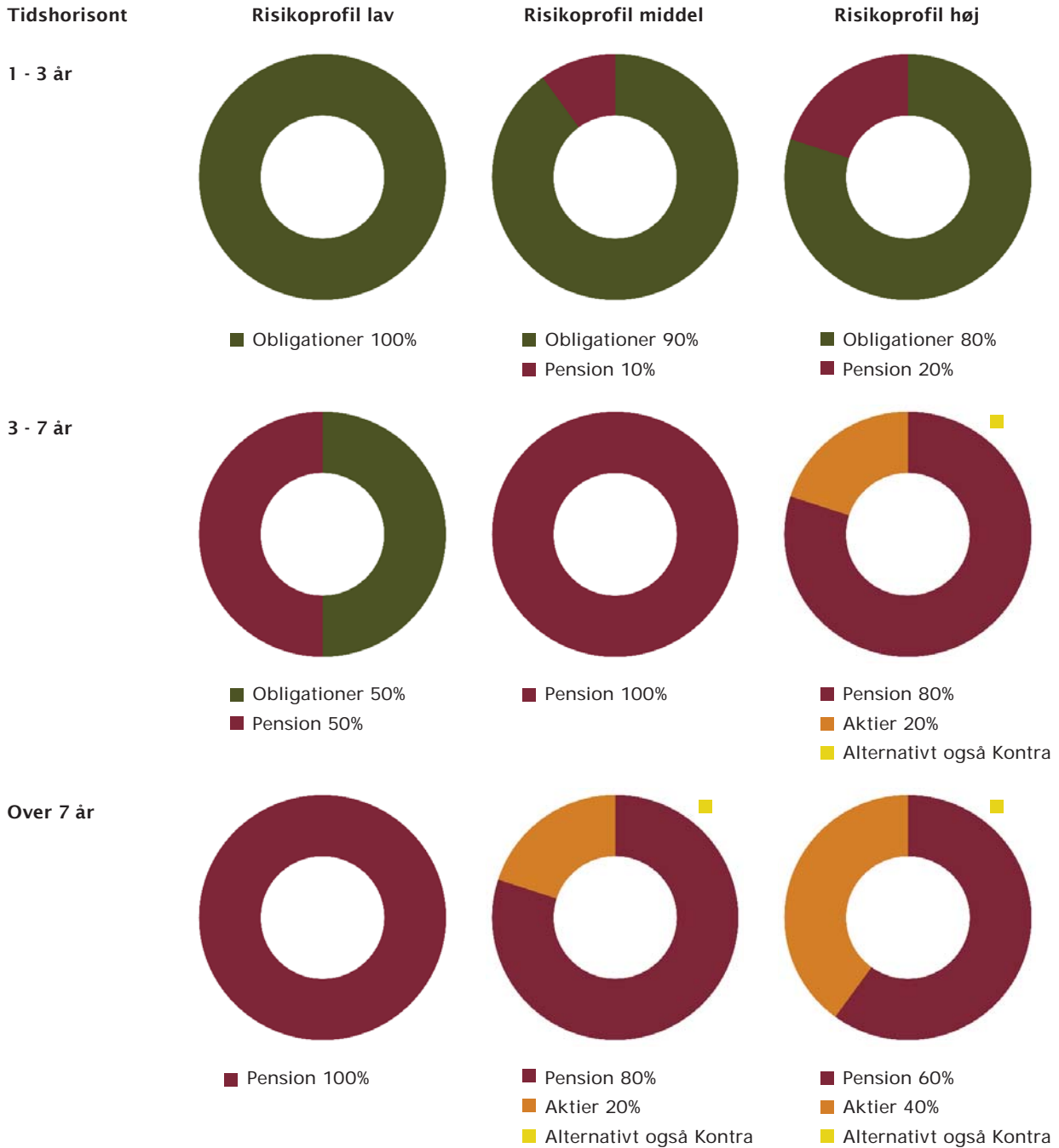
INVESTERINGSMODEL – FRIE MIDLER

Se nærmere beskrivelse på s. 7



INVESTERINGSMODEL – PENSION

Se nærmere beskrivelse på s. 7



AFDELINGER I MAJ INVEST

Hver kategori i modellen indeholder en eller flere afdelinger i Maj Invest, som du kan vælge mellem, når du investerer.

AKTIER

Maj Invest Danske Aktier investerer i børsnoterede danske aktier, og investeringsteamet tager aktivt stilling til, hvilke aktier afdelingen skal købe og sælge. Udviklingen på det danske aktiemarked kan i perioder afvige meget fra udviklingen på aktiemarkederne i nabolandene og fra den generelle udvikling på aktiemarkederne globalt.

Maj Invest Europa Aktier investerer i aktier, som indgår i MSCI Europa-indekset, samt i aktier, som vil komme til at indgå i indekset. Der bliver ikke investeret i alle aktier i indekset, men det tilstræbes at skabe et afkast, som ligger tæt på afkastet i MSCI Europa-indekset.

Maj Invest Aktier investerer i danske og udenlandske aktier, og investeringsteamet tager løbende stilling til investeringsomfanget i de enkelte lande og brancher.

Maj Invest Value Aktier investerer i danske og udenlandske aktier ud fra en særlig metode, hvor investeringsteamet søger at finde selskaber, hvor aktiekursen ikke fuldt ud afspejler selskabets værdi. Der er fokus på det enkelte selskab frem for på lande og sektorer.

Maj Invest Miljø & Klima investerer i de danske og udenlandske virksomheder, der forventes at få gavn af det øgede fokus på miljø og klima. Afdelingen investerer i virksomheder med stor aktivitet inden for miljø- og klimaområdet og i selskaber, der gør en særlig indsats for at forbedre produkter og produktionsmetoder i forhold til miljø og klima.

OBLIGATIONER

Maj Invest Danske Obligationer investerer primært i danske realkredit- og statsobligationer. Der kan også investeres i virksomhedsobligationer og andre kreditobligationer.

Maj Invest Obligationer investerer i både danske og udenlandske obligationer og kan investere i alle obligationstyper uanset kreditvurdering og valuta. Hovedparten af investeringerne er i traditionelle stats- og realkreditobligationer. Investeringsteamet afvejer aktivt afkastpotentiale mod rente- og kreditrisici for de enkelte obligationstyper.

PENSION

Maj Invest Pension er det enkle valg til pensionsopsparingen. Der investeres i både danske og udenlandske aktier og obligationer. Maj Invest Pension er relevant for alle, der sparer op til pension med en tidshorisont på mindst 3 år.

KONTRA

Maj Invest Kontra gør opsparingen mere robust. Strategien er at supplere traditionelle investeringer med investeringer, der kan imødegå nogle af de negative effekter på de globale finansmarkeder. Afdelingen hedder Kontra, fordi den går mod strømmen, når markederne dykker – og tidligt ind, når de stiger. Vægtningen i afdelingen varierer afhængigt af de aktuelle scenarier.

LÆS MERE PÅ WWW.MAJINVEST.DK

Vil du vide mere om de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Maj Invest, kan du søge yderligere oplysninger på www.majinvest.dk

SKATTEREGLER

GLEM ALDRIG SKATTEN

Det er en god idé at kende noget til skatten på det årlige investeringsafkast. Det har betydning for, hvor du ønsker at placere dine penge.

Her får du et overblik over de væsentligste skatteregler ved investering i Maj Invests afdelinger.

- Skat ved investering af frie midler omtales nedenfor samt på side 12
- Skat ved investering af pensionsmidler omtales på side 13

Almindelig opsparing og frie midler betyder det samme. Det er penge, du selv kan disponere over.

Ved investering af almindelig fri opsparing er det relevant at se på beskatningen af det årlige afkast.

HVORDAN BESKATTES DU VED INVESTERING AF FRIE MIDLER I MAJ INVEST?

Ved investering af frie midler skal du interessere dig for beskatningen af afkastet. Afkastet omfatter de årlige udbytter samt kursgevinster (eller tab) på investeringsforeningsandele (beviser).

Som hovedregel beskattes dine gevinster på andelene først, når du realiserer gevinsten ved salg af andelene. Eventuelle tab kan modregnes. Afdeling Kontra er en undtagelse. Afdelingen er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte. I denne afdeling beskattes dine gevinster, selv om du ikke har realiseret dem ved salg.

På næste side ser du en oversigt, som viser, hvordan udbytter og gevinster på andele i Maj Invests afdelinger beskattes efter de regler, der gælder for investeringer, du har foretaget efter den 31.12.2005.

HAR DU KØBT MAJ INVEST I 2005?

I forbindelse med en ændring af aktieavancebeskatningsloven blev der indført nogle overgangsregler, som gælder for investeringer i børsnoterede aktier og aktieafdelinger. Det gælder også investeringer foretaget i december 2005 i aktieafdelingerne i Maj Invest. Læs nærmere om de særlige regler på www.majinvest.dk

PERSONLIGE FORHOLD

Skattereglerne skal ses sammen med dine personlige forhold, og det er vigtigt at huske på, at de personlige forhold kan ændre sig, f.eks. ved jobskifte, sygdom, skilsmisse eller pensionering. Vi kan svare på konkrete spørgsmål, men ikke give dig en generel skatterådgivning. Ring på 33 38 73 00 eller send en mail til info@majinvest.dk

Skattefri indkomst: Evt. kursgevinster fra afdelingernes salg af blåstemplede obligationer erhvervet før den 27. januar 2010 udloddes som skattefrit udbytte.

Aktieindkomst: Udbytter og gevinster på aktier udloddes til beskatning som aktieindkomst. Aktieindkomst beskattes med 28 %, når den ikke overstiger 48.300 kr. i 2011 (for ægtefæller 96.600 kr.).

Aktieindkomst på over 48.300 kr. i 2011 (for ægtefæller 96.600 kr.) beskattes med 42 %.

Kapitalindkomst: Renter fra obligationer og kontanter samt gevinster/tab fra finansielle instrumenter udloddes til beskatning som kapitalindkomst. Bemærk, at udbytter fra aktieafdelinger også kan indeholde kapitalindkomst.

Fra 2010 er positiv nettokapitalindkomst blevet beskattet med indtil 51,5 % (det nye skatteloft) plus kirkeskat, der i gennemsnit er ca. 0,73 procent. Der er et bundfradrag på 40.000 kr. (80.000 kr. for ægtefæller) for positiv nettokapitalindkomst.

Hvis den positive nettokapitalindkomst for en ugift er f.eks. 50.000 kr., bliver den positive kapitalindkomst under bundfradraget (40.000 kr.) beskattet med lidt over 38 %, mens beløbet over bundfradraget (i eksemplet 10.000 kr.) bliver medregnet i grundlaget for topskat (hvis du er topskatteyder) og beskattet med 51,5% plus kirkeskat.

I 2011 blev der indført en bundgrænse på 2.000 kr. for kursgevinster (og tab) ved salg af obligationsafdelinger, så der ikke skal betales skat af de første 2.000 kr. i avance og ligeledes ikke er fradrag for de første 2.000 kr. i realiseret kurstab.

Afdeling Kontra: Afdeling Kontra er akkumulerende og lagerbeskattet, hvilket vil sige, at kursstigninger beskattes løbende som kapitalindkomst efter et lagerprincip. Dette betyder, at kursstigninger årligt

beskattes, selvom andelene ikke er solgt. Hvert år den 1. januar opgøres kursstigninger på andelene for det foregående år på ikke solgte andele, og beskatning finder sted i opgørelsesåret, dvs. i året efter at kursstigningen er indtjent. Har du haft tab, indregnes det negative afkast i din kapitalindkomst. Afdelingen udbetaler ikke udbytte, og der er derfor ikke udbytteskat.

Om tab: Tab kan modregnes i udbytter og avancer på andre børsnoterede aktier og aktiebaserede investeringsforeningsandele uden hensyn til, hvor lang tid du har ejet aktierne/andelene. Eventuelt overskydende tab kan du fremføre tidsubegrænset til modregning i fremtidige udbytter og gevinster.

Realiseret tab før 2006: Se www.majinvest.dk

BESKATNING VED INVESTERING AF FRIE MIDLER - OVERSIGT OG FORKLARINGER

Gælder for investering foretaget efter den 31.12.2005

AFDELINGSTYPE	AFDELINGSNAVN	ÅRLIGT UDBYTTE	AVANCE VED SALG
Obligationer	Danske Obligationer	Kapitalindkomst Skattefri indkomst	Kapitalindkomst (fradrag ved tab fra 2011)
	Obligationer	Kapitalindkomst	Kapitalindkomst (fradrag ved tab fra 2011)
Aktier	Danske Aktier	Aktieindkomst	Aktieindkomst
	Aktier		(se regler for modregning af tab under 'Om tab')
	Value Aktier	og evt.:	
	Europa Aktier Miljø & Klima	Kapitalindkomst Skattefri indkomst	
Akkumulerende blandede	Kontra	Udlodder ikke udbytte, og investor får i stedet afkast i form af kursstigninger. Se særlige skatteregler for afdeling Kontra ovenfor	Kapitalindkomst (både positive og negative afkast indregnes i kapitalindkomsten)

Du bør af skattemæssige årsager ikke investere frie midler i afdeling Pension

SPAR OP TIL PENSION OG FÅ FRADRAG

FAKTA

På en pensionsopsparing betaler du 15 procent i skat af dit samlede afkast. Det gør ingen forskel, om du har fået dit afkast som kursstigninger, udbytte, eller om du har købt eller solgt papirer i løbet af året.

Vi oplyser her om de væsentligste regler for investering af midler på en kapitalpension eller en ratepension. Informationen her er generel og tager ikke hensyn til dine personlige forhold.

Som hovedregel kan du ikke selv investere midlerne på en livsvarig pensionsordning (alderspension eller livrenteordning), så derfor omtaler vi her kun kapital- og ratepension.

Du har mulighed for selv - uden om din arbejdsgiver - at oprette en kapital- eller en ratepension. Det kaldes en privattegnede pension. Hvis din arbejdsgiver også skriver under på pensionsaftalen, er det en arbejdsgiveradministreret ordning.

Indbetalinger til pension kan fradrages i din personlige indkomst. Ved kapital- og ratepension gælder følgende rammer for fradraget:

FRADRAG VED INDBETALING TIL EN KAPITALPENSION

Ved indbetaling til en kapitalpension kan du fradrage op til 46.000 kr. i 2011 i din personlige indkomst. Du får kun fradrag i bund- og mellemskatten. Vær opmærksom på, at loftet på 46.000 kr. gælder for alle dine kapitalpensionsordninger samlet. Har du en livsvarig pension med en alderssum, tæller indbetalinger til alderssummen med under loftet. Pensionselskabet kan oplyse dig nærmere om dette. Loftet på 46.000 kr. gælder, uanset om det er en privattegnede eller en arbejdsgiveradministreret kapitalpensionsordning.

FRADRAG I TOPSKAT VED INDBETALING TIL RATEPENSION

Du kan fradrage dine indbetalinger til en ratepension i din personlige indkomst, og der er fradrag både i bund-, mellem- og topskatten. Hvis du i 2011 indbetaler mere end 46.000 kr. til en privattegnede ratepension, vil dit fradrag blive fordelt over 10 år. Som led i regeringens skattereform blev der pr. 1. januar 2010 indført et årligt loft over indbetalinger til både arbejdsgiveradministrerede og private ratepensioner på i alt 100.000 kroner.

SKAT PÅ AFKAST AF PENSIONSMLER

Det årlige afkast, du opnår ved at investere pensionsmidlerne på en kapital- eller ratepension, bliver beskattet med 15 pct. I det årlige afkast indgår udbytter og både realiserede og urealiserede kursgevinster (og tab). Selv om du gennem året har fastholdt dine investeringer, bliver kursstigninger indregnet i afkastet.

Betalingen af skatten sker ved, at afkastet opgøres pr. den 30.11, og den 15.12 trækkes der en skat beregnet på afkastet pr. 30.11. I midten af januar trækkes skatten for december måned på basis af opgørelsen af afkastet fra den 30.11 til den 31.12. Hvis afkastet er negativt i december, vil du i januar få tilbageført et skattebeløb.

Hvis du et år har haft et negativt afkast på din pensionsordning, kan dette "skatteunderskud" fremføres og indregnes i skattegrundlaget for de kommende år.

NÅR DU HÆVER DIN PENSION

Kapitalpensioner udbetales som en sum og beskattes ved udbetalingen med 40 pct. Ratepensioner beskattes ved udbetaling som lønindkomst. Afhængigt af dine samlede indtægtsforhold, når du bliver pensionist, vil du blive beskattet med bund-, mellem- og topskat.

HVORDAN INVESTERER JEG I MAJ INVEST?

INVESTERING AF OPSPARINGEN – HVORDAN GØR JEG?

Ønsker du at investere din frie opsparing, skal du have oprettet et depot. Det kan din bank eller en af netbankerne klare for dig. Depotet er en registrering af de værdipapirer, du investerer i.

Når depotet er oprettet, kan du enten:

- selv købe investeringsbeviser direkte via din netbank. Så sparer du ofte noget af kurtagen. Har du svært ved at finde Maj Invest på netbanken, så brug søgefunktionen og fondskoderne på Maj Invest-afdelingerne.
- bede banken købe de investeringsbeviser, du ønsker.

KAPITAL- ELLER RATEPENSION. HVORDAN GØR JEG?

Det er ikke ualmindeligt at lave privattegnede pensionsordninger, og flere laver det som et supplement til de ordninger, de er omfattet af via deres ansættelsesforhold. Rate- og kapitalpensioner kan laves både som private og som arbejdsgiveradministrerede ordninger.

En kapitalpension udbetales som en sum, mens en ratepension udbetales i rater over en årrække. Du kan se, hvilke regler der gælder for skattefradrag ved indbetaling og beskatning ved udbetaling på side 13.

Det er enkelt at få oprettet en kapital- eller ratepension. Se her:

Skal det være en rate- eller kapitalpension?

Uanset om du vælger rate- eller kapitalpension, er proceduren den samme. Der er intet i vejen for, at du opretter både en rate- og en kapitalkonto. Er du i tvivl om, hvad der er bedst for dig, kan du læse mere om ratepension og kapitalpension på www.majinvest.dk

Opret bankkonto, hvor du kan indsætte de beløb, du ønsker at spare op til pension

- Du kan selv igangsætte oprettelsen via en netbank.

- Du kan kontakte en bank for at oprette en konto til din rate- eller kapitalpension.

I begge tilfælde indgår du en pensionsaftale med banken. Aftalen beskriver vilkårene og skal underskrives af såvel banken som dig. Hvis der er tale om en arbejdsgiveradministreret ordning, skal aftalen også underskrives af din arbejdsgiver.

Indsæt penge på pensionskontoen

Er det en privattegnede ordning, kan du ad hoc indbetale til ordningen. Alternativt kan du have en aftale om overførsel af et bestemt beløb hver måned.

Det er muligt at lave overførsler mellem to banker, og derfor behøver du ikke at have din pensionsordning i samme bank som din lønkonto.

Opret pensionsdepot til dine investeringsbeviser

Så skal du have oprettet et depot, som bliver knyttet til din pensionskonto. Du kan få oprettet depotet, samtidig med at du opretter pensionskontoen. Depotet er en registrering af de værdipapirer, du har investeret i. En andel eller et bevis i en Maj Invest-afdeling er at betragte som et værdipapir.

Investering

Når pensionskonto og depot er oprettet, og du har indsat et beløb, kan du investere. Ønsker du eksempelvis at købe Maj Invest-beviser for pensionsbeløbet, kan dette ske på to måder:

- Du kan selv købe investeringsbeviser direkte via din netbank. Har du svært ved at finde Maj Invest på netbanken, så brug søgefunktionen og fondskoderne på Maj Invest-afdelingerne.
- Du kan bede banken købe de investeringsbeviser, du ønsker.

Du sparer som regel noget af kurtagen ved at investere via en netbank.

RÅD TIL INVESTERING

ER DET PÅ TIDE, AT DU SUPPLERER MED EN KAPITAL-ELLER RATEPENSION?

Det, du indbetaler til pension, kan du trække fra i grundlaget for din årlige indkomstskat.

For de fleste er det en god ide at sikre sig en løbende pension i alderdommen ved at bidrage til en livsvarig pensionsordning. Men det er ikke nødvendigvis klogt at placere alle dine pensionsmidler i en ordning med livsvarig pension. En livsvarig pensionsordning kan sammenlignes med en forsikring, hvor du ikke helt kan vide, hvor meget du får igen.

Derimod vil penge, som du indsætter på kapital- og ratepensioner, til sin tid tilfalde dine arvinger, hvis du ikke selv bruger det opsparede pensionsbeløb.

STIFT IKKE GÆLD FOR AT INVESTERE

Det kan generelt ikke anbefales at stifte gæld eller at øge belåningen af egen bolig for at investere penge i aktier eller obligationer.

SKAL JEG INVESTERE MIT PERSONLIGE OVERSKUD PÅ BANKKONTOEN?

Du kan overveje at investere din frie opsparing, hvis der går mindst et år, inden du skal bruge pengene. Skal du bruge din frie opsparing i løbet af et år, så forsøg hellere at få en god aftale om forrentningen i din bank.

HJÆLP TIL AT KOMME I GANG

Vil du gerne vide, hvordan det hele rent praktisk foregår, er du altid velkommen til at ringe til Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S på telefon 33 38 73 00.

Forside

Afdelinger og kurser

Pensionsopsparing

Fri opsparing

Ny investor

Fondsmæglerselskabet Maj Invest

"Det vigtigste er at tilbyde produkter, som kunderne kan være trygge ved",
Mads Krage,
formand Maj Invest



Få nyt i din indbakke

Tilmeld dig nyhedsbrevet og hold dig orienteret om Maj Invest. Her kan du læse om resultaterne og strategierne for alle afdelinger.

[Læs mere her](#)

Indre værdi

ÅTD

Afdelinger	Afkast i år, pct.
Danske Aktier	-18,67
Europa Aktier	-10,45
Aktier	-11,86
Value Aktier	-13,08
Miljø & Klima	-16,82
Danske Obligationer	3,02
Obligationer	1,99
Pension	-2,77
Kontra	6,62

Maj Invest
Aktier

Overall Morningstar Rating™ ud af 1473 fonde i Aktier - Globale Large Cap Blend pr. 31-07-2011

Før hed vi LD Invest - nu hedder vi Maj Invest

Vi har ændret navn til Investeringsforeningen Maj Invest. Sagen er nemlig den, at vores porteføljerådgiver har skiftet navn til Fondsmæglerselskabet Maj Invest. Vores nye navn Maj Invest viser slægtskabet med vores porteføljerådgiver. Alt andet er uændret. Det er de samme porteføljemanagere, der rådgiver vores forening, og vi ønsker fortsat at udbyde investeringsprodukter af høj kvalitet, som du kan være tryk ved.

02.03.2011

Udbytter for 2010

Bestyrelsen har i dag godkendt 2010-udbytterne for foreningens afdelinger.

18.08.2011

Nu hedder vi Maj Invest

LD Invest ændrer navn til Maj Invest. Alt andet er uændret.

16.06.2011

Ekstraordinær generalforsamling afholdt
Navneskifte til Maj Invest blev vedtaget.

01.06.2011

Rentefald i maj

Rentefaldet i maj måned har været drevet af økonomiske nøgletal, der var dårligere end ventet samt en fornyet fokus på Grækenland...

Investeringsforeningen Maj Invest - Parallelvej 17 - 2800 Kgs. Lyngby - Tlf. 3338 7300 - info@majinvest.dk - Juridisk information

TILMELD DIG NYHEDSBREVET

I nyhedsbrevet kan du få mere at vide om udviklingen i de enkelte afdelinger, ligesom vi vil fortælle nærmere om strategierne bag investeringerne. Tilmeld dig på www.majinvest.dk