

Personer ej hemmahörande i USA (Non US Residents)

Riskvarning



## INFORMATION TILL KUNDER OM HANDEL MED CONTRACTS FOR DIFFERENCE ("CFD's") OCH ANDRA DERIVATINSTRUMENT

Detta dokument redogör inte för och förklarar inte heller alla risker och andra viktiga aspekter vad avser handel med contracts for difference ("CFD's") och andra finansiella derivatinstrument. Det kan komma att innebära en stor risk för ditt kapital om du handlar med dessa typer av instrument. Du bör inte handla med CFD's eller andra typer av finansiella derivatinstrument om du inte förstår deras natur och den höga exponering för risk för förlust som sådan handel kan medföra. Du bör också förvissa dig om att produkten är lämplig för dig med hänsyn till dina omständigheter och din ekonomiska situation. Vissa strategier, såsom en "spread"-position eller en "straddle", kan vara lika riskfylld som en "lång" eller "kort" position. Om du är tveksam på något sätt bör du söka oberoende råd.

Olika instrument medför olika hög grad av risk och när du bestämmer om du ska handla med ett visst instrument bör du vara medveten om följande:

- att all handel sker på egen risk
- att noga sätta sig in i de villkor som gäller handel med derivatinstrument; och
- att villkoren för handel med derivatinstrument ändras ofta och måste bevakas fortlöpande

### 1. Allmänt om risker med derivatinstrument

Handel med derivatinstrument är förknippad med särskilda risker, vilka närmare kommer att beskrivas i detta dokument. Kunden svarar själv för riskerna och måste därför själv - eller genom sitt kapitalförvaltande ombud - skaffa sig kännedom om de villkor som gäller för handel med sådana instrument och om instrumentens egenskaper. Kunden måste också fortlöpande beakta sina placeringar (positioner) i sådana instrument. Information för bevakning kan fås i massmedia (kursuppgifter m m) och från kundens värdepappersinstitut. Kunden bör vidare i eget intresse vara beredd att snabbt vidta åtgärder, om detta skulle visa sig påkallat, exempelvis genom att ställa ytterligare säkerhet eller att avsluta sina placeringar i derivatkontrakt (kvitta ut eller stänga sina positioner) genom köp eller försäljning av motverkande kontrakt.

Transaktioner i CFD's och andra finansiella derivatinstrument medför ett säkerhetskrav och du bör vara medveten om tillämpning av detta (se vidare punkt 4. nedan för en beskrivning av säkerhetskrav).

### 2. Användningen av derivatinstrument

Ett derivatinstrument är knutet till en underliggande tillgång eller ett underliggande värde. Denna tillgång eller värde (i fortsättningen kallat tillgång) kan utgöras av ett finansiellt instrument, någon annan tillgång med ekonomiskt värde, t ex valuta eller råvara, eller någon form av värdemätare, t ex ett index. Derivatinstrument kan användas för att skapa ett skydd mot en förväntad ofördelaktig prisutveckling på den underliggande tillgången. De kan också användas för att uppnå vinst eller avkastning med en mindre kapitalinsats än vad som krävs för att göra en motsvarande affär direkt i den underliggande tillgången. Derivatinstrument kan även användas för andra syften. Användningen av derivatinstrument bygger på en viss förväntning om hur priset på den underliggande tillgången kommer att utvecklas under en viss tidsperiod. Innan handel påbörjas med derivatinstrument är det således viktigt att kunden för sig själv klargör syftet därmed och vilken prisutveckling på underliggande tillgången som kan förväntas samt grundat på detta väljer rätt derivatinstrument eller kombination av sådana instrument.

### 3. Olika slag av derivatinstrument

Huvudtyperna av derivatinstrument är optioner, terminer och swapavtal. Contracts for difference (CFD's) är ytterligare en typ av derivatinstrument.

En option är ett avtal som innebär att den ena parten (utfärdaren av ett optionskontrakt) förpliktar sig att köpa eller sälja den underliggande tillgången till den andra parten (innehavaren av kontraktet) till ett på förhand bestämt pris (lösenpriset). Avtalet kan, beroende på slag av option, antingen utnyttjas när som helst under löptiden (amerikansk option) eller endast på slutdagen (europisk option). Innehavaren betalar en ersättning (premie) till utfärdaren och får en rätt att utnyttja kontraktet men har ingen skyldighet att göra det. Utfärdaren är däremot skyldig att infria kontraktet om innehavaren begär det (löser optionen).

En termin innebär att parterna ingår ett ömsesidigt bindande avtal med varandra om köp respektive försäljning av den underliggande tillgången till ett på förhand avtalat pris och med leverans eller annan verkställighet, t ex kontantavräkning, av avtalet vid en i avtalet angiven tidpunkt (stängningsdagen). Någon premie betalas inte eftersom båda parter har lika skyldigheter enligt avtalet.

Ett swapavtal innebär att parterna överenskommer om att löpande erlägga betalningar till varandra, exempelvis beräknade på fast respektive rörlig ränta (ränteswap), eller att vid en viss tidpunkt utbyta (på engelska: to swap) någon form av tillgång med varandra, t ex olika slag av valutor (valutaswap). Ett contract for difference (CFD) innebär att parterna, vid stängning av kontraktet, byter skillnaden mellan kontraktets öppningspris och stängningspris. En CFD kan bara avräknas kontant. Investering i en CFD medför samma risk som en investering i en termin och du bör vara medveten om de risker som beskrivs i denna riskvarning. Med CFD's följer ett ansvar och du bör även vara medveten om innebörden av detta, och i synnerhet innebörden av det säkerhetskrav som beskrivs nedan.

Derivatinstrument kan även kombineras på visst sätt (strategi) för att skapa t ex ett visst skydd mot prisförändring på underliggande tillgången, eller för att uppnå ett visst ekonomiskt resultat i förhållande till den förväntade prisutvecklingen på underliggande tillgången.

#### 4. Karaktäristiska egenskaper hos derivatinstrument

Följande karaktäristiska egenskaper hos derivatinstrument är viktiga att uppmärksamma för den som avser att handla med sådana instrument. Konstruktionen av derivatinstrument gör att prisutvecklingen på den underliggande tillgången får genomslag i kursen eller priset på derivatinstrumentet. Detta prisgenomslag är ofta kraftigare i förhållande till insatsen (erlagd premie) än vad värdeförändringen är på den underliggande tillgången. Prisgenomslaget kallas därför hävstångseffekt och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången. Hävstångseffekten kan lika väl medföra större förlust på derivatinstrumenten jämfört med värdeförändringen på den underliggande tillgången, om prisutvecklingen på den underliggande tillgången blir annorlunda än den förväntade. Hävstångseffekten, dvs möjligheten till vinst respektive risken för förlust, varierar beroende på derivatinstrumentets konstruktion och användningssätt. Stora krav ställs därför på bevakningen av prisutvecklingen på derivatinstrumentet och på den underliggande tillgången. Kunden bör i eget intresse vara beredd på att agera snabbt om placeringen i derivatinstrument skulle komma att utvecklas i en ofördelaktig riktning.

Den part som åtar sig en förpliktelse genom att utfärda en option eller ingå ett terminsavtal är från början tvungen att ställa säkerhet för sitt åtagande. I takt med att priset på den underliggande tillgången med tiden utvecklas uppåt eller nedåt och således värdet på derivatinstrumentet ökar eller minskar, skiftar också kravet på säkerhet. Ytterligare säkerhet i form av en tilläggsäkerhet kan därmed omedelbart komma att krävas. Hävstångseffekten gör sig således gällande även på säkerhetskravet, som kan förändras snabbt och kraftigt. Du måste alltid upprätthålla tillräcklig säkerhet på ditt konto för att bibehålla dina öppna positioner. Om inte kunden ställer tillräcklig säkerhet, har motparten eller värdepappersinstitutet i allmänhet förbehållit sig rätten att utan att meddela kunden avsluta placeringen (stänga positionen) för att minimera skadan **och kunden blir ansvarig för resulterande underskott. Om du har ett Konto med begränsad risk är dina förluster dock begränsade till de investerade medlen på ditt konto.** En kund bör således noga följa prisutvecklingen även med avseende på säkerhetskravet för att undgå en ofrivillig stängning av positionen.

Löptiden för derivatinstrument kan variera från mycket kort tid upp till flera år. Prisförändringarna är ofta störst på instrument med kort löptid. Priset på t ex en innehavd option sjunker i allmänhet allt snabbare mot slutet av löptiden p g a att det så kallade tidsvärdet avtar. Kunden bör således noga bevaka även löptiden på derivatinstrumenten.

#### 5. Standardiserade och icke standardiserade derivatinstrument

Derivatinstrument handlas i såväl standardiserad som icke standardiserad form.

Standardiserade derivatinstrument följer avtal, som standardiserats av en börs eller där villkoren för avvecklingen av gjorda affärer (clearing) fastställts av en clearingorganisation. På den svenska derivatmarknaden erbjuder t ex OM Stockholm AB (OM) standardiserad handel och clearing i bl a optioner och terminer. Hos OM förekommer också standardiserad clearing av derivatinstrument som handlas på annat sätt än genom OM. Handel respektive clearing hos OM sker genom ett värdepappersinstitut, som är börs- och clearingmedlem hos OM.

När du handlar CFD's och andra derivatinstrument med oss kommer du att ingå en icke-standardiserad derivattransaktion utanför börs. Alla positioner som ingåtts med oss måste också avslutas med oss och kan inte stängas med någon annan part. Derivattransaktioner utanför en börs kan innebära högre risk än investeringar i standardiserade börshandlade derivat eftersom det inte finns någon börs på vilken positionerna kan avslutas. Det kan vara omöjligt att likvidera en existerande position, att bedöma värdet på positionen som uppstått från en transaktion utanför en börs eller att bedöma riskexponeringen. Köp- och säljpriser behöver inte anges av oss, och även där det görs, kan vi ha svårt att fastställa ett rimligt/rättvist pris, i synnerhet när den relevanta börsen eller marknaden för det underliggande är stängd eller suspenderad.

#### 6. Utländska marknader

Utländska marknader medför andra risker än den svenska marknaden. I vissa fall kan risken vara större. Potentialen för risk eller förlust för transaktioner på utländska marknader eller på marknader med utländska valutor kommer att påverkas av fluktuationerna hos de utländska valutornas växlingskurs.

#### 7. Avgifter och courtage

Innan du påbörjar din handel bör du erhålla information om allt courtage och andra avgifter som du kommer att ansvara för. Om några avgifter inte är uttryckta i monetära termer (till exempel i en procentsats på kontraktets värde), bör du skaffa en klar och skriftlig förklaring, inklusive lämpliga exempel för att förstå vad sådana avgifter betyder i monetära termer. När courtage debiteras som en procentsats kommer det normalt sett att vara en procentsats på det kontraktets totala värde och inte en procentsats av din första betalning.

#### 8. Suspenderad handel

Under vissa handelsförhållanden kan det vara svårt eller omöjligt att likvidera en position. Detta kan inträffa till exempel när priset på det underliggande hastigt stiger och/eller faller under en handelsperiod till en sådan grad att handel av det underliggande begränsas eller stängs.

#### 9. Obestånd

Vårt obestånd eller vår försummelse, eller obestånd eller försummelse avseende annan aktiemäklare eller annat företag som är inblandade i din transaktion, kan leda till att din position likvideras eller stängs utan ditt samtycke. Vid vissa omständigheter kommer du kanske inte att återfå de faktiska tillgångarna du deponerat som säkerhet och du kan komma att behöva godta betalningar i kontanter. Vid begäran måste vi ge en förklaring till den utsträckning vi accepterar ansvar för obestånd och/eller försummelse till andra företag som är inblandade i din transaktion.

För den händelse att vi skulle gå i konkurs och inte kan uppfylla våra skyldigheter, kan privata kunder vara berättigade till kompensation från Financial Services Compensation Scheme (det brittiska investerarskyddet). De flesta typer av investeringshandel är täckta till 100% avseende de första 30 000 £ och till 90% av nästa 20 000 £, så att den maximala ersättningen uppgår till £48 000. Vidare information om kompensation kan fås från Financial Services Compensation Scheme.

CMC Markets, Filial Stockholm, Jakobsbergsgatan 22, 111 44 STOCKHOLM, SWEDEN  
**T** +46 (0)8 5069 3200 **F** +46 (0)8 5069 3299 **E** info@cmcmarkets.se www.cmcmarkets.se

CMC Markets UK Plc står under tillsyn av Financial Services Authority i England. CMC Markets UK Plc Filial Stockholm, org.nr 516404-2599, står även i vissa avseenden under tillsyn av Finansinspektionen.