

Advarsel om Risiko



CMC MARKETS UK PLC – ADVARSEL OM RISIKO

CMC Markets UK Plc («CMC», «vi» eller «oss»), hvis registrerte kontor ligger i Prescot Street 66, London, E1 8HG, er autorisert og reguleres av det britiske Finanstilsynet (Financial Services Authority "FSA") med referansenummer 173730. Denne risikoadvarselen gis fordi du vurderer å foreta handel i finansielle derivater i henhold til CMCs forretningsvilkår for CFD-handel.

Denne advarselen kan ikke og vil ikke avdekke eller forklare alle risikoene og andre viktige aspekter knyttet til handel i 'contracts for differences' ("CFD") og andre finansielle derivater. Denne type transaksjoner kan medføre høy risiko for tap av innskutt kapital, og kan føre til at du taper og gjøres ansvarlig for mer enn den innskutte kapital. Du bør ikke delta i handel med CFD og andre finansielle derivater med mindre du forstår hvordan CFD-transaksjoner fungerer, og den reelle risikoen for tap slike transaksjoner innebærer. Du bør ikke foreta slike transaksjoner med mindre du mener våre produkter passer for deg i lys av din økonomiske stilling og forholdene for øvrig. Noen strategier, som en 'spread' posisjon eller en 'straddle', kan være like risikable som en enkel 'long' eller 'short' posisjon. Hvis du er den minste tvil om disse forhold, bør du søke uavhengige råd.

Ulike produkter medfører ulik risiko, og før du bestemmer hvorvidt du skal handle i denne typen instrumenter bør du være klar over følgende punkter:

- at all handel gjøres på egen risiko
- at du må sette seg grundig inn i de vilkår som gjelder for handel med derivater, og;
- at vilkårene for handel med derivater endres ofte, og det krever derfor fortløpende evaluering og oppmerksomhet fra din side.

1.

Generelt

Selv om CFDer og finansielle derivater kan brukes for å administrere investeringsrisiko, er noen av disse produktene lite passende for mange kunder fordi de innebærer høy risiko. "Gearing" eller "leverage" er ofte tilgjengelig når man handler med CFDer og finansielle derivater, og dette betyr at et lite depositum eller relativt små innskudd kan medføre store tap, så vel som gevinster. Selv om du handler på en margin/sikkerhetskrav og dermed bare trenger en liten del av en posisjons verdi i egenkapital, er du like fullt eksponert med hele posisjonens verdi i markedet og risikerer således å tape den fulle verdien av posisjonen (f.eks. dersom utsteder av aksjer går konkurs). Dette tapet kan langt overgå det du har stilt som margin/sikkerhet. Dette betyr også at en relativt liten bevegelse i markedet, kan føre til en proporsjonalt mye større bevegelse i verdien til en posisjon, og dette kan både gå i din favør eller disfavør. Slike transaksjoner vil kunne utløse marginkrav, og dette bør du kjenne til konsekvensene av. Det gjøres nærmere rede for dette i punkt 5 nedenfor.

Vær oppmerksom på at kan det oppstå kursfall i de underliggende aktiva utenfor markedets ordinære åpningstid. Vi vil da kunne bli nødt til å stenge din posisjon til første tilgjengelige pris når markedene åpner igjen. Dette kan medføre at du taper mer enn du har investert.

2.

Bruk av derivatinstrumenter

Et derivatinstrument er knyttet til et underliggende aktiva eller formuesgode. Slike aktiva eller formuesgoder (i fortsettelsen kun kalt aktiva) kan være et finansielt instrument, et annet aktiva med økonomisk verdi (for eksempel valuta eller råvarer) eller en annen indikator for utviklingen i økonomiske verdier, for eksempel en indeks. Et derivatinstrument kan benyttes for å beskytte seg mot forventet ufordelaktig prisutvikling på det underliggende aktiva. Det kan også benyttes for å oppnå gevinst eller avkastning med et mindre kapitalinnskudd enn det som kreves ved et tilsvarende direkte kjøp i det underliggende aktiva. Derivatinstrumenter kan også anvendes til andre formål. Bruken av derivatinstrumenter bygger på en viss forventning om hvordan prisen på et underliggende aktiva kommer til å utvikle seg i en gitt tidsperiode. Før handel med derivatinstrumenter påbegynnes er det derfor viktig at du klargjør formålet med handelen, og at du danner deg et bilde over hvilken prisutvikling som kan forventes på det underliggende aktiva, og bl.a. på dette grunnlaget velge rett derivatinstrument eller en kombinasjon av slike instrumenter.

3.

Ulike typer derivatinstrumenter

Hovedtypene av derivatinstrumenter er opsjoner, forwards og swap-avtaler. Contracts for difference (CFD) er en annen type derivatinstrument.

En opsjon er en avtale som innebærer at den ene parten (utstederen av en opsjon) forplikter seg til å kjøpe eller selge det underliggende aktiva av eller til den andre parten (innehaveren av opsjonsavtalen) til en på forhånd avtalt pris. Avtalen kan, avhengig av typen opsjon, enten utnyttes når som helst i løpetiden (amerikansk opsjon) eller bare på forfallsdagen (europeisk opsjon). Innehaveren betaler en premie til utstederen og får en rett til å utnytte kontrakten, men har ingen plikt til å gjøre dette. Utstedere er derimot pliktig til å innfri kontrakten dersom innehaveren ønsker dette.

En forward (eller en terminkontrakt) innebærer at partene inngår en bindende avtale med hverandre om kjøp eller salg av det underliggende aktiva til en pris som er avtalt på forhånd, og med levering eller annet oppgjør (for eksempel kontant avregning) av avtalen på et gitt tidspunkt frem i tid (forfallsdato). Det betales ingen premie for en forwardavtale, siden det er et gjensidig bebyrdende avtale.

En swap-avtale innebærer at partene avtaler løpende å inngi betalinger til hverandre, for eksempel beregnet på fast eller flytende rente (renteswap), eller på et visst tidspunkt bytte noen form for aktiva med hverandre (på engelsk: to swap), for eksempel ulike former for valuta (valutaswap). En contract for difference (CFD) innebærer at partene ved stengning av kontrakten, bytter forskjellen mellom kontraktens åpningspris og stegningspris. En CFD kan bare avregnes kontant. Investering i en CFD medfører samme risiko som en investering i en

forward og du bør være oppmerksom på de risiki som beskrives i denne risikoadvarselen. Med CFD medfølger det et ansvar og du må også være oppmerksom på konsekvensene av dette.

Derivatinstrument kan også kombineres på forskjellige måter for eksempel for å skape en beskyttelse mot prisforandringer i det underliggende aktiva, eller for å oppnå et visst økonomisk resultat i forhold til den forventede prisutviklingen på det underliggende aktiva.

4. Utenlandske markeder

Transaksjoner knyttet til utenlandske markeder medfører andre former for risiko enn transaksjoner knyttet til norske markeder. I noen tilfeller vil risikoene være større. Potensialet for fortjeneste eller tap i norske kroner ved transaksjoner knyttet til utenlandske markeder eller markeder knyttet til utviklingen i utenlandsk valuta, vil påvirkes av endringer i de aktuelle valutakurser.

5. Margin

CFD og andre finansielle derivater handles på margin, noe som innebærer at du gjør en rekke løpende delinnbetalinger knyttet til verdiutviklingen i kontrakten, i stedet for å betale hele kontraktverdien umiddelbart. Fra du begynner å handle med CFD og andre finansielle derivater, må du til enhver tid ha en tilstrekkelig stor margin på konto, for å opprettholde åpne posisjoner. Vi legger til rette for online tilgang for at man skal kunne overvåke marginkravet løpende og til enhver tid. Vi revaluerer åpne posisjoner løpende i hver forretningsdag, og enhver profitt og ethvert tap reflekteres øyeblikkelig i kundens konto, og et tap (som, avhengig av situasjonen, kan resultere i en krav om øket margin) kan gjøre det nødvendig at du øyeblikkelig tilveieskaffer tilleggskapital for å opprettholde sine åpne posisjoner. Vi kan også endre våre kurser for innledende margin og/eller teoretiske handelskrav til enhver tid, hvilket også kan resultere i endringer i marginen du skal opprettholde. Hvis du ikke til enhver tid opprettholder tilstrekkelig margin på din konto og/eller skaffer slik tilleggskapital innen en gitt frist, vil åpne posisjoner kunne lukkes med tap, og du vil stå som erstatningsansvarlig for ethvert underskudd som følge av dette. Dersom du har en Konto med begrenset risiko er tapet ditt begrenset til totalbeløpet du har på din konto.

6. Transaksjoner utenfor børsen

Ved handel i CFDer og andre finansielle derivater med oss, vil de gå inn i derivattransaksjoner foretatt utenfor børs (OTC). Alle posisjoner du går inn i med oss må lukkes mot oss og kan ikke lukkes på noen annen måte. Transaksjoner i derivater utenfor børsen kan innebære større risiko enn investering i børsnoterte derivater, fordi det ikke er noe børsmarked hvor man kan stenge en åpen posisjon. Det kan være umulig å stenge en eksisterende posisjon, å taksere verdien av posisjonen som oppstår av en transaksjon utenfor børsen, eller å fastsette hvor utsatt du er for risiko. Tilbudte kjøps- og salgspriser trenger ikke å tilbys av oss, og, selv når slike priser tilbys, kan vi finne det vanskelig å etablere en rettferdig pris, spesielt når børsen eller markedet for det underliggende aktiva er lukket eller suspendert.

7. Priser og kommisjoner

Før du begynner å handle bør du skaffe deg detaljer om alle provisjoner og andre kostnader du er ansvarlig for overfor oss, og disse vil vanligvis fremgå av vår prisliste. Hvis en kostnad ikke er uttrykt som en pengesum (men for eksempel som en prosent av kontraktens verdi), bør du be om en klar og skriftlig forklaring, inkludert passende eksempler, for å klargjøre hva slike kostnader sannsynligvis vil innebære

i i kroner og øre. Når provisjonen er angitt som en prosent, vil det normalt være som en prosentandel av den totale kontraktverdien, og ikke bare som en prosentverdi av marginbetaling.

8. Innstilling av handel

Under visse handelsforutsetninger kan det være vanskelig eller umulig å stenge en posisjon. Dette kan for eksempel skje i tider med rask prisbevegelse, hvis prisen for det underliggende i en handelsperiode stiger eller synker i en slik grad at handel i det underliggende begrenses eller stenges.

9. Penger og sikkerhetskapital

Hvis du er kategorisert som en ikke-profesjonell kunde, vil penger innbetalt av deg som marginsikkerhet overføres til oss, med mindre du ber om noe annet. Dette er for å sikre dine faktiske eller potensielle forpliktelser overfor oss. Slike penger vil ikke skilles fra våre penger. Dersom penger innbetalt av deg som marginsikkerhet ikke skal overføres til oss, vil disse midlene adskilt kundebankkonto, selv om dette ikke alltid gir fullstendig beskyttelse mot tap.

Hvis du er en profesjonell kunde eller kvalifisert motpart, vil alle penger bli overført til oss for å sikre dine faktiske eller potensielle forpliktelser overfor oss. Hvis du ikke har til hensikt å handle med penger som holdes av oss eller bruke det for å møte Deres marginkrav, bør du be oss om å overføre disse pengene tilbake til deg selv. Slike penger vil ikke være adskilt fra våre penger, og du vil rangere som en vanlig kreditor av CMC.

Hvis du setter inn kapital som sikkerhet hos oss kan vi underlegge deg ytterligere vilkår og regler. Du vil miste retten til innsatt sikkerhetskapital idet det handles på dine vegne. Selv om din handel viser seg å bli lønnsom, kan det hende at du ikke får tilbake de samme aktiva som du satte inn, og kan måtte akseptere utbetaling kontant. Det er ditt ansvar å finne ut hvordan din sikkerhet vil bli behandlet av oss.

CMC Markets UK Plc Filial Oslo Stranden 3 B, N-0250 OSLO, Norway
T +47 2201 9700 **F** +47 2201 9799 **E** info@cmcmarkets.no www.cmcmarkets.no

CMC Markets UK Plc Filial Oslo er en norsk filial av CMC Markets UK Plc, som er autorisert og underlagt tilsyn fra Financial Services Authority i Storbritannia. Selskapets virksomhet i Norge er underlagt Kredittilsynets tilsyn.