

Advarsel om Risiko



CMC MARKETS UK PLC – ADVARSEL OM RISIKO

CMC Markets UK Plc («CMC» eller «vi» eller «oss»), hvis registrerte kontor ligger i Prescot Street 66, London, E1 8HG, er autorisert og reguleres av den britiske myndighet for Finansielle tjenester (Financial Services Authority "FSA") under referansenummer 173730. Denne risikoadvarselen gis deg fordi De akter å foreta handel med oss i finansielle derivater under våre vilkår for handel med CFD.

Denne meldingen kan ikke og vil ikke kunne avsløre eller forklare alle risikoene og andre viktige aspekter involvert i handel i 'contracts for differences' ("CFD") og andre finansielle derivater. Å ta del i denne typen transaksjoner kan medføre høy risiko for Deres kapital, og kan føre til at du mister mer enn den innskutte kapital. De burde ikke delta i handel med CFD og andre finansielle derivater med mindre De forstår kjernen i transaksjonene De går inn i og det sanne omfanget av Deres eksponering for risikoen for tap. De burde også være overbevist om at produktene passer Dem i lys av Deres økonomiske stilling. Noen strategier, som en 'spread' position eller en 'straddle', kan være like risikabel som en enkel 'long' eller 'short' posisjon. Hvis De har det minste tvil bør De søke uavhengig råd. Ulike produkter involverer ulike nivåer av risiko, og før du bestemmer hvorvidt du skal handle i denne typen instrumenter bør du være klar over følgende punkter:

- All handel gjøres på egen risiko
- Du må grundig undersøke all terminologi som er relatert til handel med derivater, og;
- Vær klar over at forholdene i handel med derivater endres raskt, og det krever derfor konstant evaluering og oppmerksomhet,

1.

Generelt

Selv om CFD og økonomiske derivater kan brukes for å administrere investeringsrisikoen, er noen av disse produktene uegnet for mange kunder, da de har et høyt risikonivå. "Gearing" eller "leverage" som ofte er tilgjengelig når man handler med CFD og økonomiske derivater betyr at et lite depositum eller små nedbetalinger kan føre til store tap, så vel som gevinster. Det betyr også at en relativt liten markedsbevegelse kan føre til en proporsjonalt mye større bevegelse i verdien til din posisjon, og dette kan arbeide mot dine interesser så vel som for. Slike transaksjoner kan være på margin, og du bør være klar over implikasjonene av dette, noe som beskrives i paragraf 5 nedenfor.

2.

Bruk av derivatinstrumenter

Et derivatinstrument er knyttet til et underliggende aktiva eller verdi. Denne aktiva eller verdien (i fortsettelsen kun kalt aktiva) kan være et finansielt instrument, en annen aktiva med økonomisk verdi, for eksempel valuta, råvarer eller en eller annen form for verdioversikt, som for eksempel en indeks. Et derivatinstrument kan benyttes i forbindelse med beskyttelse mot forventet og ufordelaktig prisutvikling på den underliggende aktiva. Det kan også anvendes for å oppnå gevinst eller avkastning med en mindre kapitalinnsats enn det som kreves ved et tilsvarende kjøp av aktuell underliggende aktiva. Derivatinstrumenter kan også anvendes til andre formål. Bruken av derivatinstrumenter bygger på en viss forventning om hvordan prisen på en underliggende aktiva kommer til å utvikle seg i en gitt tidsperiode. Før handel med derivatinstrument påbegynnes er det derfor viktig at du selv klargjør dine formål med handelen, samt at du danner deg et bilde over hvilken prisutvikling som forventes på den underliggende aktiva, og på grunnlag av dette velger 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 også en type derivatinstrument.

En opsjon er en avtale som innebærer at den ene parten (utstederen av en opsjonsavtale) forplikter seg til å kjøpe eller selge den underliggende aktiva til av den andre parten (innehaveren av en opsjonsavtale) til en på forhånd avtalt pris. Avtalen kan, avhengig av typen opsjon, enten utnyttes når som helst i løpetiden (amerikansk opsjon) eller bare på avslutningsdagen (europeisk opsjon). Innehaveren betaler en premie til utstederen og får en rett til å utnytte kontrakten, men har ingen plikt til å gjøre dette. Utstederen 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 og respektivt 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. En premie betales ikke ettersom begge partene er pliktige å oppfylle pliktene etter Forwardavtalen.

En swap-avtale innebærer at partene avtaler løpende å inngi betalinger til hverandre, for eksempel beregnet på fast eller flytende rente (renteswap), eller å ved 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 lukking av kontrakten, bytter forskjellen mellom kontraktens åpningspris og stigningspris. 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 være oppmerksom på konsekvensene av dette.

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

4. Utenlandske markeder

Utenlandske markeder vil involvere ulike risikoer enn de norske markedene. I noen tilfeller vil risikoene være større. Potensialet for profitt eller tap ved transaksjoner i utenlandske markeder eller i utenlandsk valutabetegnede markeder vil påvirkes av fluktuasjon i utenlandske valutapriser.

5. Margin

CFD og andre økonomiske derivater er på margin, og krever at du gjør en rekke innbetalinger mot kontraktverdien, i stedet for å betale hele kontraktverdien umiddelbart. Fra du begynner å handle med CFD og andre økonomiske derivater med oss, må du opprettholde en stor nok margin på din konto til enhver tid, for å vedlikeholde dine åpne posisjoner. Og vi skaffer deg online tilgang for å gjøre deg i stand til å overvåke dine marginkrav til enhver tid. Vi revaluerer dine åpne posisjoner fortløpende i løpet av hver forretningsdag, og enhver profitt og ethvert tap reflekteres øyeblikkelig på din konto, og et tap (som, avhengig av situasjonen, kan resultere i en margin call) kan gjøre det nødvendig at du øyeblikkelig tilveieskaffer tilleggskapital til oss for å vedlikeholde dine 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 kreves å opprettholde. Hvis du ikke opprettholder nok margin på din konto til enhver tid og/eller skaffer slik tilleggskapital innen tiden, vil dine åpne posisjoner kunne lukkes på tapssiden, og du vil stå som erstatningsansvarlig for ethvert resulterende underskudd. Dersom du har en Konto med begrenset risiko er tapet ditt begrenset til totalbeløpet du har på din konto.

6. Transaksjoner utenfor børsen

Når du handler CFD og andre økonomiske derivater med oss, vil du gå inn i derivate transaksjoner utenfor børsen (OTC). Alle posisjoner du går inn i med oss må lukkes med oss og kan ikke lukkes via noen annen enhet. Transaksjoner i derivater utenfor børsen kan innebære større risiko enn investering i derivater på børsen fordi det ikke er noe børsmarked på hvilket man kan lukke en åpen posisjon. Det kan være umulig å likvidere en eksisterende posisjon, for å takserer verdien av posisjonen som oppstår av en transaksjon utenfor børsen, eller for å fastsette hvor utsatt for risiko man er. Budspriser og tilbudspriser trenger ikke å gis en kurs av oss, og, selv når de må det, kan vi finne det vanskelig å etablere en rettferdig pris, spesielt når den relevante børsen eller markedet for det underliggende er lukket eller suspendert.

7. Priser og kommisjoner

Før du begynner å handle bør du få detaljene om alle kommisjoner og kostnader du vil bli erstatningsansvarlige for av oss, og disse vil vi vanligvis sette i vår kurstabell. Hvis en kostnad ikke er uttrykt i pengetermer (men for eksempel som en prosent av kontraktens verdi), bør du få en klar og skriftlig forklaring, inkludert passende eksempler, for å klargjøre hva slike kostnader sannsynligvis vil bety i spesifikke pengetermer. Når kommisjonen er notert som en prosent, vil det normalt være som en prosentandel av den totale kontraktverdien, og ikke bare som en prosentverdi av din opprinnelige betaling.

8. Innstilling av handel

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

9. Penger og sikkerhetskapital

Hvis De er kategorisert som en ikke-profesjonell kunde, vil alle penger som holdes av oss når det kommer til Deres marginkrav overføres til oss, med mindre De ber om noe annet. Dette er for å sikre Deres faktiske eller potensielle forpliktelser til oss. Det vil ikke skilles fra våre penger. Penger som ikke holdes av oss når det kommer til Deres marginkrav vil generelt holdes i en adskilt kundebankkonto, selv om dette ikke alltid gir fullstendig beskyttelse. Hvis De er en profesjonell kunde eller kvalifisert motpart, vil alle penger vi holder bli overført til oss for å sikre Deres faktiske eller potensielle obligasjoner til oss. Hvis De ikke har som intensjon å handle med penger som holdes av oss eller bruke det for å møte Deres marginkrav, bør De be oss om å overføre disse pengene tilbake til Dem selv. Slike penger vil ikke være adskilt fra våre penger, og De vil rangere som en vanlig kreditor av CMC. Hvis De setter inn kapital som sikkerhet hos oss kan vi gi Dem ytterligere, gjeldende vilkår og regler. Innsatt sikkerhetskapital kan tape sin identitet som Deres eiendom idet det handles på Deres vegne. Selv dersom Deres handel viser seg å bli lønnsom til slutt, kan det hende at De ikke får tilbake de samme aktiva som De satte inn, og kan måtte akseptere utbetaling kontant. Det er Deres ansvar å finne ut hvordan Deres sikkerhet vil bli behandlet av oss.

CMC Markets UK Plc Filial Oslo . Stranden 3 B, N-0118 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.