



Viktig informasjon – CFD med begrenset risiko på en obligasjon

Formål

Dette dokumentet inneholder viktig informasjon om dette investeringsproduktet. Det er ikke markedsføringsmaterieill. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg med å forstå utformingen, risikoen, kostnadene, potensielle gevinster og tap angående dette produktet og hjelpe deg med å sammenligne det med andre produkter.

CFD-konto leveres av IG Markets Ltd. IG er forretningsnavnet til IG Markets Limited (et selskap som er registrert i England og Wales under nummer 04008957). IG Markets Limited (registreringsnummer 195355) er autorisert og regulert av Financial Conduct Authority. Se www.ig.com for mer informasjon eller kontakt oss på 22 400 240.

Dette dokumentet ble opprettet / sist oppdatert 13. juli 2018.



Du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt og som kan være vanskelig å forstå.

Hva er dette produktet?

Type

En Contract for Difference (CFD) er en giret kontrakt som inngås med IG på bilateralt grunnlag. Den gir en investor anledning til å spekulere i stigninger og fall i priser på en underliggende obligasjon.

En investor har valget mellom å kjøpe (eller gå «long») CFDen for å dra nytte av stigende obligasjonskurser, eller å selge (eller gå «short») CFDen for å dra nytte av fallende obligasjonskurser. Prisen på CFDen er avledet fra prisen på den underliggende obligasjonssprisen, som enten kan være den udaterte prisen eller en forwardpris. Hvis en investor for eksempel går long på udaterte German Bund CFD, og prisen på den underliggende obligasjonsfuturen stiger, vil verdien på CFDen stige – på slutten av kontrakten vil IG betale differansen mellom luknings- og åpningsverdien av kontrakten. Hvis en investor går long og prisen på den underliggende obligasjonsfuturen faller, vil derimot verdien på CFDen synke – på slutten av kontrakten vil du betale differansen mellom luknings- og åpningsverdien av kontrakten til IG. En CFD som viser til den underliggende forwardprisen fungerer akkurat på samme måte, bortsett fra at slike kontrakter har en forhåndsdefinert utløpsdato – en dato der kontrakten automatisk stenges eller må registreres for neste periode. Giringen som er innebygget i alle CFDer, gjør at både gevinster og tap forstørres.

Alle CFDer med begrenset risiko krever et garantert stoploss. Dette gjør at en investor kan sette en absolutt grense for sitt maksimale tap per trade. Dersom markedsprisen beveger seg mot investorens stopnivå vil traden lukkes til den forespurte prisen – uten risiko for slippage selv i tilfeller med markedsgap. Du belastes kun en liten premie dersom stoppet utløses. Skulle investoren lukke posisjonen før stoplosset utløses forekommer det ingen kostnader.

Målsettinger

Målsettingen til CFDen er å gi investoren muligheten til å få eksponering med giring for bevegelsen i verdien til den underliggende obligasjonsfuturen (uansett om den går opp eller ned), uten å faktisk måtte kjøpe eller selge den underliggende futuren eller aktivumet.

Eksposeringen gires ettersom CFDen kun krever at investoren legger ut det maksimale potensielle tapet av traden (ikke inkludert daglig finansieringskostnad), i stedet for den fulle verdien av posisjonen.

For posisjoner med begrenset risiko vil marginkravet være den større summen av utregningene nedenfor:

1. (Antall kontrakter x kontraktstørrelse x stop-avstand) + (premie for begrenset risiko x kontraktstørrelse)
2. Antall kontrakter x kontraktstørrelse x pris x marginsats

La oss si at du kjøper en CFD-kontrakt på en underliggende obligasjon til en pris på 12 000, med en kontraktstørrelse på 10 £. **Du plasserer et garantert stop 90 punkter unna** og det er en firepunkts premie på begrenset risiko. Marginkravet kan beregnes som følgende:

Utregning 1: $(1 \times 10 \text{ £} \times 90) + (4 \times 10 \text{ £}) = 940 \text{ £}$ marginkrav

Utregning 2: $1 \times 10 \text{ £} \times 12\,000 \times 20 \% = 24\,000 \text{ £}$ marginkrav

Marginkravet ditt blir dermed 24 000 £ (den største summen av de to utregningene).

Marginkravet for en CFD med begrenset risiko er det samme som marginkravet for en CFD uten begrenset risiko. I dette tilfellet 20 % av den totale eksponeringen. Dette vil si at giringen er 5:1 noe som resulterer i en pålydende verdi på 120 000 £ (24 000 £ x 5).

Da kontraktstørrelsen for dette markedet er 10 £ vil du gå i gevinst/tap for hvert punkt det underliggende markedet beveger seg. Dersom du går long og markedet stiger i verdi vil du tjene 10 £ for hvert punkt markedet beveger seg. Dersom markedet synker i verdi vil du tape 10 £ for hvert punkt markedet beveger seg. Dette gjelder også omvendt. Dersom du har en short posisjon går du i gevinst dersom markedsprisen synker og i tap dersom markedsprisen stiger.

Den udaterte CFDen har ikke en forhåndsdefinert modenhetsdato og er derfor open-ended. Du vil bli belastet en avgift for å holde posisjonen åpen over natten. En future-CFD har derimot en forhåndsdefinert utløpsdato og avgifter for å holde posisjonen er innebygd i spreaden. Som følge av dette er det opp til hver enkelt investors skjønn å fastslå den best egnede holdeperioden basert på egen handelsstrategi og egne målsettinger.

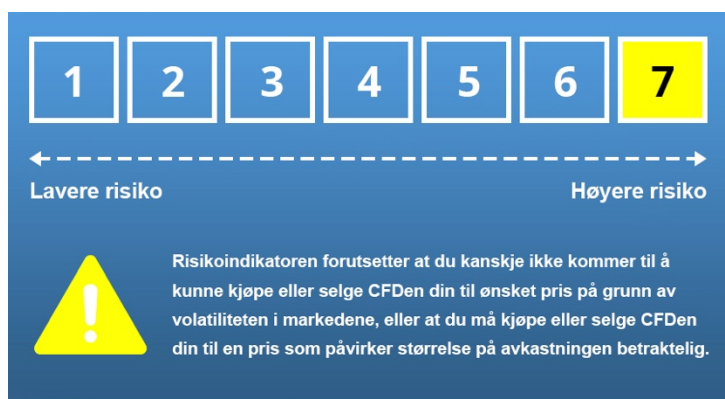
Når det gjelder futures-CFDer vil investorer bli gitt valget om å rulle eksisterende kontrakter til neste periode – f.eks fra utløp i mars til utløp i juni, med mindre kunden velger å avstå fra dette. IG forbeholder seg også retten til å avslutte enhver CFD-kontrakt der det anses at vilkårene i kontrakten har blitt brutt.

Tiltenkte detaljhandelinvestorer

CFDer er ment for investorer som har kunnskap om, eller erfaring med, girede produkter. Det er sannsynlig at investorene vil forstå hvordan prisene på CFDer avledes, hovedkonseptene for marginkrav og giring, samt det faktum at tapene kan overstige innskuddene for en gitt posisjon. De vil også forstå produktets risiko-/gevinstprofil sammenlignet med tradisjonell aksjehandel. Investorene vil også ha egnede økonomiske midler og evnen til å tåle tap som overstiger det opprinnelige investerte beløpet - opp til marginen som er investert i tilfeller med posisjoner med begrenset risiko.

Hva er risikoene, og hva kan jeg få i avkastning?

Risikoindikator



Den oppsummerte risikoindikatoren er en guide til risikonivået for dette produktet sammenlignet med andre produkter. Den viser hvor sannsynlig det er at produktet vil tape penger på grunn av bevegelser i markedene eller fordi vi ikke er i stand til å betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 7 av 7, som er den høyeste risikoklassen. Dette rangerer potensielle tap for produktets fremtidige ytelse til et svært høyt nivå.

CFDer er girede produkter som, på grunn av underliggende markedsbevegelser, raskt kan generere tap. Garanterte stop gjør at investorer kan sette en absolutt grense for potensielle tap for hver trade. Dette for å unngå tap som overstiger ditt opprinnelige innskudd. Vennligst merk at uten denne beskyttelsen kan tap overstige ditt opprinnelige innskudd for en gitt posisjon og at du kan måtte skyte inn ekstra midler for å opprettholde posisjonene. Det er dermed mulig å tape alle midlene på kontoen din. Det finnes ingen kapitalbeskyttelse mot markedsrisiko, kredittrisiko eller likviditetsrisiko.

Vær klar over valutarisikoen. Det går an å kjøpe eller selge CFDer i en obligasjon i en valuta som er forskjellig fra basisvalutaen på kontoen din. Den endelige avkastningen du kan få avhenger av vekslingskursen mellom to valutaer. Denne risikoen er ikke tatt med i indikatoren som er vist ovenfor.

Markedsforholdene kan bety at din CFD-trade på en obligasjon stenges til en mindre gunstig pris, noe som i stor grad kan påvirke hvor mye du får tilbake. Vi kan lukke din åpne CFD-kontrakt hvis du ikke opprettholder det minste marginkravet, hvis du har gjeld til selskapet eller hvis du gjør noe som er i strid med markedsreguleringene. Denne prosessen kan være automatisk.

Dette produktet inkluderer ingen beskyttelse mot fremtidig markedsytelse, så du kan tape deler av eller hele investeringen din. Hvis vi ikke kan betale deg det vi skylder, kan du tape hele investeringen din. Du kan derimot benytte deg av en forbrukerbeskyttelsesordning (se avsnittet «Hva skjer hvis IG ikke er i stand til å utbetale?»). Indikatoren over tar ikke hensyn til denne beskyttelsen.

Ytelsesscenarioer

De viste scenarioene illustrerer hvordan investeringen din kan yte. Du kan sammenligne dem med scenarioene for andre produkter. De presenterte scenariene er et estimat på fremtidig ytelse basert på bevis fra tidligere erfaringer på hvordan verdien av denne investeringen varierer, og de er ikke nøyaktige indikatorer. Det du får vil variere avhengig av markedets ytelse og hvor lenge du holder på CFDen. Belastningsscenariet viser hva du kan få tilbake under ekstreme markedsforhold og tar ikke hensyn til situasjonen der vi ikke er i stand til å betale deg.

Følgende antakelser har blitt benyttet for å skape scenarioene i tabell 1:

Obligasjons-CFD (holdt intradag)		
Åpningspris på obligasjon:	P	12 000
Tradestørrelse (per CFD):	TS	10
Marginkrav:	M	20 % (min)
Krav til marginkrav (£):	$MR = P \times TS \times GS \text{ avstand}$	24 000 €
Pålydende verdi på traden (£):	$TN = MR/M$	120 000 €

Tabell 1

LONG Ytelsesscenarie	Sluttkurs (inkl. spread)	Prisendring	Gevinst/ tap	SHORT Ytelsesscenario	Sluttkurs (inkl. spread)	Prisendring	Gevinst /tap
Gunstig	12 180	1,5 %	1 800 €	Gunstig	11820	-1,5 %	1 800 €
Moderat	12060	0,5 %	600 €	Moderat	11940	-0,5 %	600 €
Ugunstig	11 820	-1,5 %	-940 €	Ugunstig	12 180	1,5 %	-940 €
Belastning	11 400	-5,0 %	-940 €	Belastning	12 600	5,0 %	-940 €

* Tap begrenset til gitt stoploss 90 punkter unna og en garantert stop-premie på 4.

De viste tallene inkluderer alle kostnadene til selve produktet. Hvis noen andre har solgt produktet til deg, eller hvis en tredjepart har gitt deg råd om produktet, inkluderer ikke disse tallene eventuelle kostnader du har betalt til dem. Tallene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, noe som også kan påvirke hvor mye du får tilbake.

Hva skjer hvis IG ikke er i stand til å utbetale?

Hvis IG ikke er i stand til å oppfylle sine økonomiske forpliktelser overfor deg, kan du tape verdien av investeringen din. IG adskiller derimot all kapital fra ikke-profesjonelle kunder fra sine egne penger, i samsvar med britiske FCAs regler

for kundemidler. IG deltar også i den britiske kompensasjonsordningen for finansielle tjenester (Financial Services Compensation Scheme (FSCS)), som dekker kvalifiserte investeringer opp til 50 000 £ per person per firma.

Se www.fscs.org.uk.

Hva er kostnadene?

Trading med en CFD på en underliggende obligasjon innebærer følgende kostnader:

Denne tabellen viser de forskjellige typer kostnadskategorier og deres betydning			
Udaterte og futures	Engangsoppføring eller utgangskostnader	Spread	Differansen mellom kjøpsprisen og salgsprisen kalles spread. Denne kostnaden utløses hver gang du åpner og lukker en trade.
		Valutaveksling	Eventuelle kontanter, realiserte gevinster og tap, justeringer, gebyrer og kostnader som er denominert i en annen valuta enn basisvalutaen til kontoen din blir konvertert til basisvalutaen til kontoen din, og et valutavekslingsgebyr belastes kontoen din.
		Premie for garantert stop	Premium som belastes dersom det garanterte stoppet utløses.
Kun udaterte	Pågående kostnader	Daglig holdekostnad	Et gebyr blir belastet kontoen din for hver natt du holder posisjonen din. Det betyr at jo lenger du holder en posisjon, desto mer koster det.
Udaterte og futures	Tilfeldige kostnader	Distributørgebyr	Vi kan fra tid til annen, etter vi har informert deg, dele en del av vår spread, kurtasjer og andre kontogebyrer med andre personer, inkludert en distributør som kan ha introdusert deg.
Kun futures	Andre kostnader	Rolloverkostnader	Vi belaster deg for rollover av en futurekontrakt inn i neste måned eller kvartal, lik den gjeldende spreaden, for å åpne og lukke en trade.

Hvor lenge bør jeg holde posisjonen, og kan jeg ta ut pengene tidligere?

CFDer er ment for kortsiktig trading, i noen tilfeller intradag, og er vanligvis ikke egnet for langsiktig investering. Det er ingen anbefalt holdeperiode, ingen avbestillingsperiode og derfor ingen avbestillingsgebyr. Du kan åpne og lukke en CFD på en obligasjon når som helst i løpet av markedets åpningstider.

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du ønsker å legge inn en klage på IG, må du ta kontakt med vårt kundeserviceteam på 22 400 240 eller via e-post til kundeservice@ig.com. Hvis vårt kundeserviceteam ikke er i stand til å løse problemet, kan du henvise det videre til vår samsvarsavdeling. Hvis du føler at klagen din ikke er løst på en tilfredsstillende måte, kan du henvise klagen din til Financial Ombudsman Services («FOS»). Se www.financial-ombudsman.org.uk for mer informasjon.

Du kan også se på EU-kommisjonens online-plattform for tvisteløsning (European Commission's Online Dispute Resolution Platform), men det er sannsynlig at du vil bli henvist til FOS.

Annen relevant informasjon

Hvis det er en tidsforsinkelse mellom tidspunktet for bestillingen din og tidspunktet for utførelsen, utføres kanskje ikke bestillingen til den prisen du forventer. Forsikre deg om at Internett-signalet ditt er tilstrekkelig før du trader.

Avsnittet for vilkår og retningslinjer på nettstedet vårt inneholder viktig informasjon om kontoen din. Du må sørge for å gjøre deg kjent med alle vilkår og retningslinjer som angår din konto.

Våre markedsinformasjonsark inneholder ytterligere informasjon om trading med en CFD på en underliggende obligasjon. Disse finner du på handelsplattformen.