Faktablad – CFD-kontrakt på en option

Syfte

Det här dokumentet innehåller viktig information om denna investeringsprodukt. Det är inte marknadsföringsmaterial. Enligt lag är vi skyldiga att tillhandahålla denna information för att hjälpa dig att förstå hur produkten fungerar, vilka risker, kostnader och potentiella vinster och förluster som är förknippade med produkten samt för att hjälpa dig att jämföra den med andra produkter.

CFDs tillhandahålls av IG Markets Ltd. (”IG”), ett företag registrerat i England och Wales med numret 04008957. IG är auktoriserat och under tillsyn av FCA (Financial Conduct Authority, registreringsnummer 195355). Besök www.ig.com för mer information eller kontakta oss på 08-505 15 003.

Dokument skapades/uppdaterades den 19 december 2017.

Du står i begrepp att köpa en komplex produkt som kan vara svår att förstå.

Vad är det här för produkt?

Typ

Optioner är finansiella derivatinstrument som ger innehavaren rätten, men inte skyldigheten, att köpa eller sälja en tillgång till ett bestämt pris (kallat lösenpris) före ett visst förfallodatum. Optioner är mångsidiga finansiella instrument som kan delas in i två olika typer: köpoptioner och säljoptioner. En köpoption är en rätt till att köpa en tillgång till ett fastställt pris inom en viss tidsperiod. Köpare av köpoptioner spekulerar i att priset för en tillgång kommer att gå upp. De har rätt att köpa en tillgång till kontraktets lösenpris. Säljare av köpoptioner spekulerar i att priset för en tillgång kommer att gå ner, eller förbli på samma nivå. Att sälja optioner kallas ibland för att ”skriva optioner”. De som köper säljoptioner spekulerar i att priset för en underliggande tillgång kommer att gå ned. Säljare av säljoptioner spekulerar i att priset för en underliggande tillgång kommer att gå upp (eller åtminstone hålla sig på samma nivå). Att sälja optioner medför risker. Det värsta tänkbara scenariot för en säljare av en köpoption är en kraftig kursuppgång motsvarande ett mycket större värde än den erhållna premien. Det värsta tänkbara scenariot för en säljare av en säljoption är en kraftig kursnedgång motsvarande ett mycket större värde än den erhållna premien. En köpoption sägs vara ”in-the-money” om tillgångens pris ligger över lösenpriset. En säljoption sägs vara ”in-the-money” om tillgångens pris ligger under lösenpriset. Värdet på en ”in-the-money”-option kallas för realvärdet. En option är ”out-of-the-money” om priset på den underliggande tillgången förblir lägre än lösenpriset (för en köpoption) eller högre än lösenpriset (för en säljoption). En option är ”at-the-money” om priset på den underliggande tillgången ligger på exakt, eller nästan, samma nivå som lösenpriset. Om vi tänker oss att december-FTSE just nu kan handlas för 7500 har FTSE-köpoptionen för 7400 i december månad ett realvärde på 100 punkter. Optionspriset påverkas även av tidsvärdet. Ju längre tid som återstår till optionens förfall, desto högre tidsvärde har den.

Ett Contract for Difference (”CFD-kontrakt”) på en option är ett kontrakt med hävstång som ingås bilateralt mellan kunden och IG. Det ger en investerare möjlighet att spekulera i stigande eller fallande kurser (eller volatilitet) för ett underliggande instrument, såsom ett index eller valutapar, en råvara, ränta eller enskild aktie. När du handlar optioner med IG äger du egentligen aldrig rätten till optionen, utan du spekulerar i priset och värdet på optionen.

En investerare kan välja att antingen köpa optionen (gå lång) för att tjäna på en kursuppgång (eller ökad volatilitet) för det underliggande instrumentet, eller sälja optionen (gå kort) för att tjäna på en kursnedgång (eller minskad volatilitet) för det underliggande instrumentet. Priset på optionen baseras på en rad olika faktorer, däribland priset på det underliggande instrumentet, som kan vara antingen det aktuella priset (avistapriset) eller ett framtida pris (forwardpriset), löptiden samt volatiliteten på den underliggande marknaden. Vi utgår alltid från Black Scholes-formeln och de tidigare nämnda faktorerna när vi sätter priserna på våra optioner. Om en investerare går lång i en köpoption på FTSE 100 och värdet på optionen sedan stiger – antingen för att indexkursen stigit eller för att volatiliteten ökat – betalar IG ut skillnaden mellan stängningspriset och öppningspriset på kontraktet när detta löper ut. Omvänt, om en investerare går lång i en säljoption och priset på CFD-optionen sedan sjunker, betalar de skillnaden mellan stängningspriset och öppningspriset för kontraktet när detta löper ut till IG. Ett optionskontrakt har ett förbestämt förfallodatum. Kontraktet stängs automatiskt på förfallodagen baserat på de tidigare överenskomna reglerna för fastställande, såvida inte kunden väljer att stänga kontraktet tidigare. Den inbyggda hävstången i CFD-optioner innebär att eventuella förluster vid försäljningen av optioner potentiellt kan förstoras. Det är viktigt att kunder är medvetna om riskerna förknippade med optionshandel. Vid köp av optioner är förlusten begränsad och vinsten obegränsad. Vid försäljning av optioner är vinsten begränsad och förlusten potentiellt obegränsad.

När du köper en option betalar du en premie (ett pris). Premien betalas när kontraktet ingås. När du säljer (skriver) optioner motsvaras ditt säkerhetskrav av den underliggande tillgångens säkerhetskrav (uttryckt i procent) multiplicerat med storleken på insatsen.

Riskprofil	Säkerhetskrav
Lång köpoption	Insatsstorlek x optionspremie
Lång säljoption	Insatsstorlek x optionspremie
Kort köpoption	Insatsstorlek x säkerhetskrav (%) för underliggande tillgång
Kort säljoption	Insatsstorlek x säkerhetskrav (%) för underliggande tillgång

Mål

Det finns tre möjliga mål med att handla CFD-kontrakt på optioner: 1) riskbegränsning 2) skydd mot potentiella förluster inom ramen för en bredare portfölj 3) spekulation. CFD-kontrakt på optioner gör det möjligt för investerare att antingen få exponering med hävstång mot förändringar i värdet på det underliggande instrumentet (både vid upp- och nedgång), utan att faktiskt behöva köpa eller sälja den underliggande tillgången eller dess beståndsdelar, eller att få exponering mot volatiliteten för det underliggande instrumentet. Exponeringen sägs ha hävstång eftersom investeraren endast behöver reservera en bråkdel av CFD-kontraktets nominella värde till den ursprungliga insatsen. Hävstångseffekten är en viktig faktor att ta med i beräkningen vid optionshandel. Exempel: Om en investerare köper ett CFD-kontrakt på en köpoption på oktober-FTSE värd 7400 till priset av 20, motsvarar hans totala investering 200 £ (20 x 10 £). Enligt Black Scholes-modellen innebär 1 punkts förändring i optionspriset att värdet på kontraktet ändras med 10 £. Som tidigare nämnts kan denna förändring i optionspriset bero på en kursrörelse för den underliggande tillgången, ökad eller minskad volatilitet, eller både och.

Alla optioner hos IG har ett fastställt förfallodatum. IG ger därför inga rekommendationer gällande tidslängden för ett optionsinnehav och det är upp till varje enskild investerare att avgöra hur länge en optionsposition bör hållas öppen baserat på handelsstrategi och -mål.

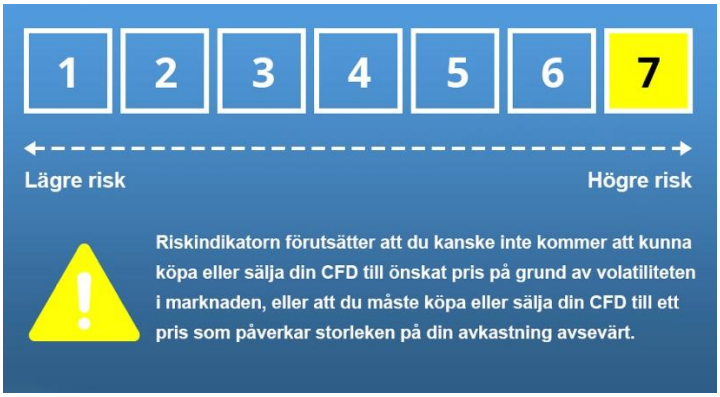
Om innehavaren inte tillför ytterligare kapital vid en negativ prisutveckling kan det hända att optionen stängs automatiskt. Detta sker när förlusterna överstiger det initiala säkerhetskravet. IG förbehåller sig också rätten att ensidigt avsluta ett CFD-kontrakt på en option om vi anser att villkoren för kontraktet har åsidosatts.

Icke-professionella investerare som produkten riktar sig till

CFD-handel med optioner lämpar sig för investerare som har kunskap om eller erfarenhet av hävstångsprodukter. Investerare bör ha viss kunskap om prissättningen av optioner, säkerhetskrav och hävstångseffekten. De ska också vara medvetna om att förluster kan överstiga insättning. De kommer att förstå vilka risker handel med den valda produkten innebär jämfört med traditionell handel. Dessa investerare har också en lämplig ekonomisk situation och förmåga att hantera förluster som överstiger det initialt investerade beloppet.

Vilka är riskerna och vad kan jag få i avkastning?

Riskindikator



Riskindikatorn i detta översiktsdokument illustrerar var på riskskalan denna produkt befinner sig i jämförelse med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten minskar i värde i samband med marknadsrörelser eller på grund av att vi inte kan betala dig.

Vi har placerat denna produkt på nivå 7, vilket motsvarar den högsta nivån på riskskalan. Det betyder att potentiella förluster förknippade med produktens framtida utveckling anses ligga på en mycket hög nivå.

Options-CFDs är hävstångsprodukter som påverkas av rörelser på den underliggande marknaden och som därför snabbt kan leda till förluster. Förlusterna kan överskrida det belopp som du initialt investerat och du kan bli tvungen att sätta in ytterligare pengar på ditt konto. Det finns inte något kapitalskydd mot marknadsrisk, kreditrisk eller likviditetsrisk.

Tänk på valutarisken. Det går att köpa eller sälja options-CFDs på ett underliggande instrument i en annan valuta än i basvalutan för ditt konto. Den slutliga avkastningen kan påverkas av växelkursen för de båda valutorna. Indikatorn ovan beaktar inte denna risk.

Under vissa omständigheter kan du behöva tillsätta ytterligare medel för att kompensera för förluster. **Din potentiella totala förlust kan vara avsevärt större än det investerade beloppet.**

Marknadsförhållandena kan leda till att ditt CFD-kontrakt på en underliggande option stängs till ett mindre fördelaktigt pris, vilket kan ha avsevärd påverkan på din avkastning. Vi kan bli tvungna att stänga ditt optionskontrakt om du inte har tillräckligt med pengar på ditt konto för att täcka säkerhetskravet, om du har skulder hos oss eller om du agerat i strid med gällande marknadsregler. Processen kan vara automatisk.

Den här produkten ger inte något skydd mot framtida marknadsutveckling, vilket betyder att du kan förlora en del av, eller hela din investering. Om vi inte kan betala vad vi är skyldiga dig kan du förlora hela din investering. Du kan dock skyddas av konsumentlagstiftning.

Utvecklingsscenarier

Scenarierna nedan visar den potentiella utvecklingen för din investering. Du kan jämföra dem med scenarierna för andra produkter. Scenarierna är en uppskattning av den framtida utvecklingen som grundar sig på tidigare fluktuationer i investeringens värde. Indikatorn ger inte någon exakt mätning. Hur stor din avkastning blir beror på hur marknaden utvecklas och hur länge ditt CFD-optionskontrakt förblir öppet. Scenariot ”Stress” visar hur stor avkastningen kan bli vid extrema marknadsförhållanden och innefattar inte situationer då vi inte kan betala dig.

Vi har utgått från följande faktorer i scenarierna i tabell 1:

Options-CFD på FTSE (intradag)		
Underliggande indexpris:	**P**	7500
Optionstyp och lösenpris:	**L**	7500 Köp
Optionspris:	**Y**	100
Handelsstorlek (per CFD):	**HS**	1 kontrakt (10 £)
Säkerhetskrav (%):	**S**	0,5 %
Säkerhetskrav kort position (£):	***SK = P x HS x S***	*375 £*
Nominellt värde på transaktionen (£):	***TN = SK/S***	*75 000 £*
Säkerhetskrav lång position (£):	***SK = Y x HS***	*1000 £*

Tabell 1

LÅNG POSITION Prestandascenario	Stängnings-pris (inkl. spread)	Pris-förändring	Vinst/ förlust	**KORT POSITION** Prestandascenario	Stängningspris (inkl. spread)	Pris-förändring	Vinst/ förlust
Fördelaktigt	125	25 %	**250 £**	**Fördelaktigt**	70	-30 %	**300 £**
Måttligt	105	5 %	**50 £**	**Måttligt**	90	-10 %	**100£**
Ofördelaktigt	90	-10 %	**-100 £**	**Ofördelaktigt**	105	5 %	**-50 £**
Stress	70	-30 %	**-300 £**	**Stress**	125	25 %	**-250 £**

De angivna siffrorna inkluderar alla kostnader för själva produkten. Om en tredje part har sålt denna produkt till dig, eller gett dig råd om den, inkluderar dessa siffror inte eventuella avgifter för dessa tjänster. Siffrorna tar inte hänsyn till din personliga skattesituation, vilken också kan påverkar din avkastning.

Vad händer om IG inte kan betala ut min vinst?

Om IG inte kan uppfylla sina finansiella förpliktelser gentemot dig kan du förlora värdet på din investering. IG håller dock alla icke-professionella kunders medel avskilda från sina egna medel i enlighet med brittiska FCA:s regler om klientmedel. IG medverkar också i Financial Services Compensation Scheme (FSCS) i Storbritannien som ger täckning för berättigande investeringar på upp till 50 000 £ per person och firma. Läs mer på www.fscs.org.uk.

Vad kostar det?

CFD-handel med optioner medför följande kostnader:

Denna tabell visar de olika typerna av kostnader och vad de innebär			
Avista- och termins-kontrakt	**Engångs-kostnad vid öppning och stängning**	**Spread**	Skillnaden mellan köppriset och säljpriset kallas för spread. Denna kostnad betalas varje gång du öppnar eller stänger en position.
		Valutaväxling	Eventuella kontanta medel, realiserade vinster och förluster, justeringar samt avgifter som denomineras i en annan valuta än basvalutan för ditt konto kommer att omvandlas till din basvaluta. En växelavgift kommer att debiteras ditt konto.
Avista- och termins-kontrakt	**Övriga kostnader**	**Agentavgift**	Vi kan emellanåt, efter meddelande till dig, komma att dela en andel av vår spread, våra courtage samt andra kontoavgifter med andra personer, inklusive en agent som kan ha introducerat dig.

Hur länge bör jag hålla en position öppen och kan jag ta ut pengar i förtid?

CFD-kontrakt på optioner är avsedda för såväl kortsiktig som långsiktig handel, ibland intradag, och kan lämpa sig för långsiktiga investeringar. Det finns inte någon rekommenderad tid för hur länge en position bör hållas öppen och vi tar därför inte heller ut någon annulleringsavgift. Du kan öppna och stänga CFD-positioner på optioner när som helst under marknadernas öppettider.

Hur kan jag framföra klagomål?

Om du vill framföra ett klagomål om IG ber vi dig att kontakta vår kundservice på 08-505 15 003 eller mejla oss på kundservice@ig.com. I det fall vårt kundserviceteam inte kan lösa problemet kan du vända dig till vår avdelning för regelefterlevnad. Om du anser att ditt klagomål inte har hanterats på ett tillfredsställande sätt kan du framföra det till Financial Ombudsman Service (”FOS”). Besök www.financial-ombudsman.org.uk för mer information.

Du kan också vända dig till Europeiska kommissionens plattform online för klagomål, dock kommer du troligen att hänvisas till FOS.

Annan relevant information

Om en fördröjning skulle uppstå mellan tidpunkten då du placerar en order och tidpunkten då denna order exekveras kan det hända att din order inte exekveras till det förväntade priset. Kontrollera att du har en stabil internetuppkoppling innan du handlar.

I avsnittet ”Avtal och Allmänna villkor” på vår webbplats finns viktig information om ditt konto. Se till att du är införstådd med de avtal och villkor som gäller för ditt konto.