

Basfakta

Dokument – Korta indexterminskontrakt

Syfte

Detta faktablad ger dig basfakta om denna investeringsprodukt. Det är inte reklammaterial. Informationen krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå produktens egenskaper, risker, kostnader, möjliga vinster och förluster och för att hjälpa dig att jämföra den med andra produkter. Detta dokument tillhandahålls endast på svenska och får inte översättas till andra språk.

Produkt

Amerikanska indexterminer. Options Clearing Corporation ("OCC") tillhandahåller detta dokument enligt EU-förordning nr 1286/2014 för indexterminer. Indexterminer är noterade och handlas på vissa amerikanska terminsbörser, som är godkända derivatmarknader som regleras av U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") och kan regleras gemensamt som en nationell värdepappersbörs av U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC"). De clearas och avräknas av OCC, ett SEC-registrerat clearinginstitut och CFTC-registrerat clearinginstitut för derivat. Investerare kan få mer information, inbegripet kontaktuppgifter till terminsbörser, på OCC:s webbplats www.theocc.com eller genom att kontakta OCC på 1-312-322-6200. Uppdaterat den 20 december 2024.

Varning! Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå. Investerare bör inte handla med indexterminer innan de har läst och förstått detta dokument och eventuella ytterligare upplysningar som tillhandahålls av mäklaren, vars innehåll kan omfatta Risk Disclosure Statement for Security Futures Contracts (riskupplysningar för värdepappersterminskontrakt) från National Futures Association ("NFA"), <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, och Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures (gemensamma riskupplysningar för terminer och terminsoptioner) från Futures Industry Association, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Upplysningarna i detta dokument ska tolkas i enlighet med dessa upplysningar.

Vad innebär produkten?

Typ

Ett indexterminskontrakt är ett avtal mellan två parter om att köpa eller sälja ett specifikt underliggande index till en viss kurs på ett framtida datum. Ett index är ett mått på kurser eller andra egenskaper hos en grupp värdepapper eller andra underliggande instrument. Ett index kan till exempel vara utformat för att representera kurserna för en grupp aktier eller mäta den förväntade volatiliteten i ett index. Index kan beräknas på olika sätt. En person som säljer ett indexterminskontrakt ingår ett kontrakt om att sälja det underliggande indexet, och man brukar säga att denna är "kort" i kontraktet. Exponeringen mot det underliggande indexet är därmed indirekt, eftersom terminens värde härleds från värdet på det underliggande indexet i stället för att motsvara dess värde. Indexterminers förfallodagar varierar. OCC kan inte ensidigt avsluta terminen. Under vissa extraordinära omständigheter kan en terminsbörs ensidigt ändra terminskontraktets villkor eller avsluta kontraktet. Vissa omständigheter, som en ändring i indexets sammansättning eller beräkning, kan leda till att indexterminskontraktets regler ändras enligt OCC:s regler. Metoden för detta kan skilja sig från metoder som används på europeiska optionsmarknader.

Mål

Ett kort indexterminskontrakt är ett avtal om att sälja det underliggande indexet till en förutbestämd kurs på ett angivet framtida datum. En säljare är vanligen kort i ett långt indexterminskontrakt vid en förväntan om att det underliggande indexets kurs ska sjunka före kontraktets förfallodag. Säljaren realiserar en bruttovinst om det underliggande indexets värde har minskat när terminen stängs och en bruttoförlust om det har ökat. Det finns ingen rekommenderad innehavsperiod för indexterminer. Köpare och säljare kan se vinster eller förluster när som helst fram till, och även på, terminens förfallodag. En indextermin har en förutbestämd förfallodag, men en öppen position kan stängas genom att ingå en kvittningstransaktion innan kontraktet förfaller. Indexterminskontrakt som inte stängs före förfallodagen måste avräknas enligt kontraktets villkor, vilket kräver kontantavräkning. Alla positioner i indexterminskontraktet som är öppna vid den sista handelsdagens slut avräknas genom en slutlig kontantbetalning baserad på en slutlig avräkningskurs för det underliggande indexet. Faktorer som påverkar värdet på en indextermin omfattar det underliggande indexets värde och känslighet för kursvariationer (volatilitet).

Avsedd icke-professionell investerare

Denna produkt är inte avsedd för en viss typ av investerare eller för att fullgöra ett visst investeringsmål eller en viss strategi. Indexterminer lämpar sig inte för alla investerare och är endast avsedda för investerare med grundliga kunskaper om produkten och som klarar de potentiella förluster produkten och den därtill hörande investeringsstrategin medför. Kontakta din mäklare eller investeringsrådgivare om du har frågor som avser lämpligheten.

Vilka är riskerna och vad kan jag få för avkastning?



Riskindikator



Riskindikatorn utgår från att terminen innehas tills den löper ut. Många terminer och relaterade strategier medför begränsade risker, men vissa medför avsevärda risker. Händelser som förtida likvidering och andra åtgärder kan påverka värdet på en terminsposition avsevärt. Under vissa omständigheter kan du kanske inte stänga en befintlig position eller erhålla det underliggande instrument du behöver leverera.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen eller på grund av att vi inte kan betala dig. Vi har klassificerat produkten som 7 av 7, dvs. den högsta riskklassen. Här bedöms de eventuella förlusterna till följd av framtida resultat ligga på en mycket hög nivå. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering, eller mer.

Risk-/avkastningsprofilen för korta indexterminskontrakt beror på villkoren, men kan omfatta följande beaktanden:

- Handel med indexterminskontrakt innebär risker och kan leda till potentiellt obegränsade förluster som är större än beloppet som sattes in som initial marginalsäkerhet.
- Indexterminer är hävstångsförstärkta produkter. Små variationer i terminens kurs kan leda till stora vinster eller förluster. Om rörelserna på terminernas eller det underliggande indexets marknader minskar värdet på dina positioner kan det hända att du omedelbart måste sätta in ytterligare marginalsäkerhet eller att din position tvångslikvideras med förlust.
- Om handeln på en börs inte är tillgänglig kan det hända att investeraren inte kan stänga en indexterminsposition vid lämplig tidpunkt. Det kan finnas tillfällen då terminskurser inte bibehåller det vanliga eller förväntade förhållandet till det underliggande instrumentets eller relaterade instruments kurser.
- Skattelagstiftningen i den medlemsstat där investeraren har sin hemvist kan påverka investerarens avkastning.
- **Var medveten om valutarisken. Alla kontantbetalningar som rör handel med eller inlösen av indexterminer avräknas i US-dollar och investeringsresultatet kan därmed ändras på grund av valutavariationer. Denna risk beaktas inte i indikatorn ovan.**

Resultatscenarier (Exemplen omfattar inte kostnader för provisioner, skatter och andra transaktionskostnader som kan påverka värdet på en transaktion och indexterminsposition.)

Resultat för en kort terminsposition	Resultat vid pressat scenario (<u>röda punkter</u>)	Resultat vid måttligt scenario (<u>gröna punkter</u>)
	Förutbestämd kurs vid förfallodag: 50 USD Faktisk marknadskurs på förfallodag: 55 USD • Ofördelaktigt för säljaren (kort) -500 USD • Fördelaktigt för säljaren (lång) +500 USD	Förutbestämd kurs vid förfallodag: 50 USD Faktisk marknadskurs på förfallodag: 49 USD • Fördelaktigt för säljaren (kort) +100 USD • Ofördelaktigt för säljaren (lång) -100 USD <u>Nollpunkt inträffar när den förutbestämda kursen är lika med den faktiska marknadskursen.</u>

Grafen visar det möjliga resultatet för din investering. Du kan jämföra det med utbetalningsgrafer för andra derivat. Grafen är inte en exakt indikator på vad du kan få tillbaka utan visar ett intervall av möjliga utfall. Investering i denna produkt innebär att du tror att den underliggande kursen kommer att minska. Vad du får varierar beroende på hur det underliggande instrumentet utvecklas vilket beror på framtida marknadsresultat som är osäkra och inte kan förutsägas. För två värden för det underliggande instrumentet visar grafen produktens vinst alternativt förlust. Den horisontella axeln visar möjliga kurser för det underliggande instrumentets värde och den vertikala axeln visar vinst alternativt förlust. I siffrorna ingår alla kostnader för själva produkten, men eventuellt inte alla kostnader som du betalar till din rådgivare eller distributör och tar inte hänsyn till din personliga beskattningssituation, som också kan påverka hur mycket du får tillbaka.

Vad händer om OCC inte kan betala?

OCC:s regler är utformade så att utförandet av alla indexterminer sker mellan OCC och en grupp mäklarfirmor som kallas clearingmedlemmar och som innehar kundernas positioner på sina OCC-konton. Clearingmedlemmarna måste

uppfylla OCC:s finansiella krav för deltagande och tillhandahålla säkerheter för kundernas positioner. En investerares mäklarfirma kan kräva att investeraren tillhandahåller relaterade säkerheter i samband med positionerna, enligt beskrivningen nedan. Genom en juridisk förnyelseprocess blir OCC köpare för alla säljande clearingmedlemmar och säljare för alla köpande clearingmedlemmar. Systemet är avsett att hantera motpartsrisker och underlätta avräkning vid terminshandel om en clearingmedlem inte kan uppfylla sina skyldigheter. Det finns dock ändå en risk för att OCC inte har tillräckliga finansiella resurser för att uppfylla betalningsskyldigheten.

Vilka är kostnaderna?

Den person som ger dig råd om eller säljer produkten kan ta ut andra kostnader. Om så är fallet ska personen i fråga informera dig om dessa kostnader och om hur de påverkar din investering. De samlade kostnaderna för indexterminskontrakt beror på flera faktorer. Den initiala marginalsäkerheten är det belopp som investeraren måste sätta in hos mäklaren för att ingå indexterminskontraktet. Beloppet motsvarar vanligen en viss procentandel av kontraktets aktuella marknadsvärde.

Indexterminskontraktets marknadsvärde beräknas minst dagligen, och varje köpares konto speglar beloppet för eventuella vinster eller förluster på kontraktet utifrån kontraktets dagliga avräkningskurs. Ytterligare insättning av tilläggs marginalsäkerhet kan krävas. Enskilda mäklarfirmer kan även kräva ytterligare marginalsäkerheter utöver vad som krävs av OCC och börsen. Faktorer som i hög grad påverkar marknadsvärdet på en indextermin omfattar, men begränsas inte till, det underliggande instrumentets kurs, utdelningar och återstående löptid.

Terminsinvesteringar innefattar ytterligare kostnader som omfattar skatter, transaktionskostnader och marginalsäkerhetskrav, som kan ha stor påverkan på vinster eller förluster. Transaktionskostnaderna består främst av provisioner, men kan även innefatta marginalsäkerhets- och räntekostnader. Om en investerare likviderar en position i ett indexterminskontrakt kan ytterligare kostnader uppstå. Skilt från investerarkostnader tar OCC ut relaterade avgifter för clearing av denna produkt från dess clearingmedlemmar men inte direkt från dig:

<https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Kostnader över tid		Om du löser in
Totala kostnader		Diverse
Årliga kostnadseffekter		Diverse

Kostnadssammansättning		
Engångskostnader vid teckning eller inlösen		Belopp (initialt)
Teckningskostnader (per transaktion – öppning (teckning))	Provision (fastställs av mäklarfirman)	Rörligt
Inlösenkostnader (per transaktion – stängning (inlösen))	Premie, provision	Rörligt
Löpande kostnader		Belopp (när som helst)
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	Ingen förvaltningsavgift tas ut	Ej tillämpligt
Transaktionskostnader	Marginalsäkerhet (krav kan komma att ändras och kan variera beroende på mäklare)	Rörligt (löpande)
Extra kostnader som tas ut under särskilda omständigheter		
Resultatrelaterade avgifter	Ingen	Ej tillämpligt

Hur länge ska jag inneha transaktionen och kan jag avsluta en transaktion i förtid (kan jag ta ut pengar i förtid)?

Rekommenderad innehavstid: Ingen. Investerarna ansvarar ensamma för att fastställa om och när de ska stänga en indexterminsposition eller om de ska inneha en position fram till förfallodagen. Investerare som stänger en indexterminsposition avstår från eventuella därefter följande vinster eller förluster från positionen. Alla indexterminer har en förfallodag efter vilken kontraktet upplöses. En investerare kan stänga en öppen position i ett indexterminskontrakt genom att ingå en kvittningstransaktion innan kontraktet förfaller.

Hur kan jag klaga?

Investerare kan kontakta OCC på investorservices@theocc.com. Investerare kan även lämna in klagomål hos NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) eller CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

National Futures Association	U.S. Commodity Futures
320 South Canal, Suite 2400	Trading Commission
Chicago, IL 60606	Three Lafayette Centre
Telefonnummer: 312-781-1300	1155 21st Street, NW
Fax: 312-781-1467	Washington, DC 20581
	Telefonnummer: 866-366-2382
	Fax: 202-418-5521