

Basfakta

Dokument – Korta råvaruterminskontrakt

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 råvaruterminer. Options Clearing Corporation ("OCC") tillhandahåller detta dokument enligt EU-förordning nr 1286/2014 för råvaruterminer. Råvaruterminer är noterade och handlas på amerikanska terminsbörser som utgör godkända derivatmarknader under tillsyn av U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC"). De clearas och avräknas via OCC, ett CFTC-registrerat clearinginstitut för derivat. Investerare kan få mer information, inbegripet kontaktuppgifter till amerikanska börser, på OCC:s webbplats www.theocc.com eller genom att kontakta OCC:s kundtjänst på 1-888-678-4667. Uppdaterades senast den 9 november 2018.

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 råvaruterminer innan de har läst och förstått detta dokument och eventuella ytterligare upplysningar som tillhandahålls av mäklaren, vars innehåll kan omfatta [Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures](https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-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 råvaruterminskontrakt är ett avtal mellan två parter om att köpa eller sälja ett förutbestämt antal av en råvara till en viss kurs på ett framtida datum. En person som säljer ett råvaruterminskontrakt ingår ett kontrakt om att sälja en underliggande råvara, och man brukar säga att denna är "kort" i kontraktet. Exponeringen mot den underliggande råvaran är därmed indirekt, eftersom terminens värde härleds från värdet på den underliggande råvaran. Råvaruterminers förfallodagar varierar. OCC kan inte ensidigt avsluta terminen. Under vissa extraordinära omständigheter kan den amerikanska börs där din transaktion genomförs ändra terminskontraktets villkor eller avsluta kontraktet. Även en händelse som rör den underliggande råvaran kan leda till att terminskontraktets villkor ändras enligt OCC:s regler. Metoden för detta kan skilja sig från metoder som används på europeiska marknader.

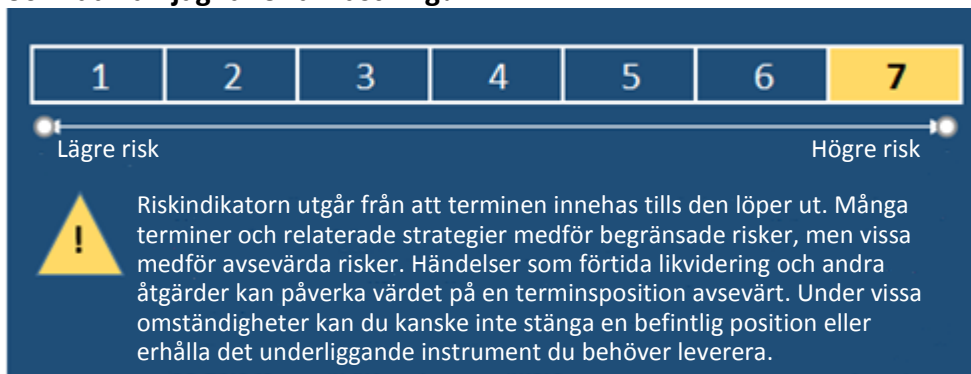
Mål

Ett kort råvaruterminskontrakt är ett avtal om att sälja ett förutbestämt antal av en råvara till en förutbestämd kurs på ett angivet framtida datum. En säljare är vanligen kort i ett råvaruterminskontrakt vid en förväntan om att den underliggande råvarans kurs ska sjunka före kontraktets förfallodag. Säljaren realiserar en bruttovinst om den underliggande råvarans värde har minskat när terminen stängs och en bruttoförlust om det har ökat. Det finns ingen rekommenderad innehavsperiod för råvaruterminer. Köpare och säljare kan se vinster eller förluster när som helst fram till, och även på, terminens förfallodag. En råvarutermin har en förutbestämd förfallodag, men en öppen position kan stängas genom att ingå en kvittningstransaktion innan kontraktet förfaller. Råvaruterminskontrakt som inte likvideras innan de förfaller måste avräknas enligt kontraktsvillkoren, vilket kan innebära kontantavräkning. När råvaruterminer avräknas genom kontantbetalning avräknas alla positioner i råvaruterminskontraktet som är öppna vid den sista handelsdagens slut genom en slutlig kontantbetalning baserad på en slutlig avräkningskurs för den underliggande råvaran. Faktorer som påverkar värdet av en råvarutermin omfattar det underliggande instrumentets 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. Råvaruterminer 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?



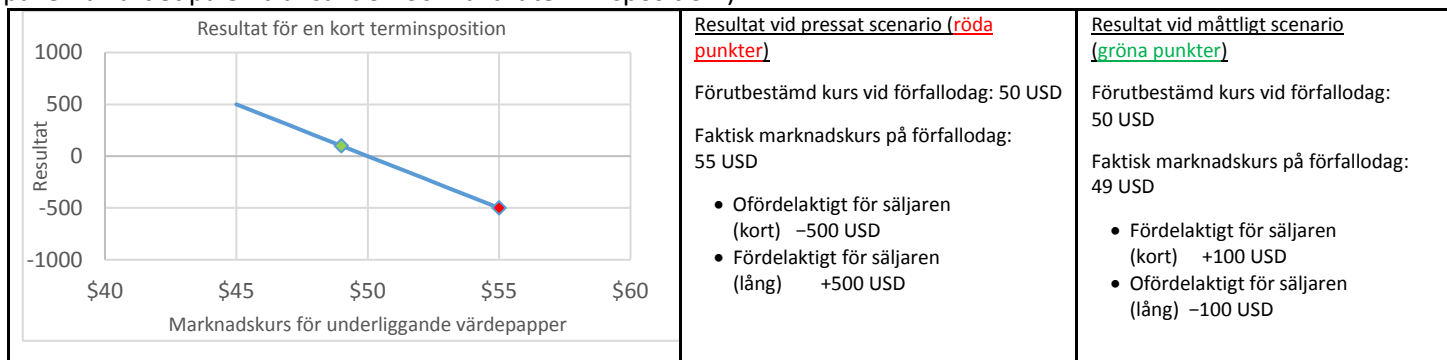
Riskindikator

Den sammanfattande riskindikatorn är en vägledning för risknivån på denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur sannolikt det är att produkten kommer att förlora pengar på grund av rörelser på marknaderna eller för att vi inte kan betala dig. Vi har klassificerat denna produkt som 7 av 7, vilket är den högsta riskklassen. Det innebär att de potentiella förlusterna från framtida utveckling klassas som höga. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsutveckling. Du kan därmed förlora en del av eller hela din investering, eller mer.

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

- Handel med råvaruterminskontrakt innebär risker och kan leda till potentiellt obegränsade förluster som är större än beloppet som sattes in som initial marginalsäkerhet.
- Råvaruterminer är hävstångsförstärkta produkter. Små variationer i terminens kurs kan leda till stora vinster eller förluster. Om rörelserna på terminernas eller de underliggande råvarornas 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 amerikansk börs inte är tillgänglig kan det hända att investeraren inte kan stänga en råvaruterminsposition vid lämplig tidpunkt. Det kan finnas tillfällen då terminskurser inte bibehåller de 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 råvaruterminer 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 råvaruterminsposition.)



Diagrammet illustrerar hur din investering kan tänkas utvecklas. Du kan jämföra det med avkastningsdiagrammen för andra derivat. Diagrammet presenterar en rad möjliga resultat och ger ingen exakt bild av vad du kan tänkas få tillbaka. Vad du får tillbaka varierar beroende på hur det underliggande instrumentet utvecklas. Diagrammet visar vad produktens vinst eller förlust skulle vara för två värden på det underliggande instrumentet. Den vågräta axeln visar möjliga kurser för det underliggande instrumentets värde och den lodräta axeln visar vinst eller förlust. Siffrorna som visas omfattar alla kostnader för själva produkten, men omfattar kanske inte alla kostnader du betalar till rådgivaren eller distributören och tar inte hänsyn till din personliga skattesituation, 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 råvaruterminer 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 motpartrisker 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?

De samlade kostnaderna för råvaruterminskontrakt beror på flera faktorer. Den initiala marginalsäkerheten är det belopp som investeraren måste sätta in hos mäklaren för att ingå råvaruterminskontraktet. Beloppet motsvarar vanligen en viss procentandel av kontraktets aktuella marknadsvärde. Råvaruterminskontraktets 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 också kräva ytterligare marginalsäkerheter utöver vad som krävs av OCC och de amerikanska terminsbörserna. Faktorer som i hög grad påverkar marknadsvärdet av en råvarutermin omfattar, men begränsas inte till, det underliggande instrumentets kurs och återstående löptid. Terminvesteringar 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 råvaruterminskontrakt kan ytterligare kostnader uppstå. Rådgivare, distributörer och andra personer som ger råd om eller säljer råvaruterminer tillhandahåller information om eventuella distributionskostnader som inte redan ingår i detta avsnitt, så att investeraren kan förstå de samlade kostnadernas kumulativa effekt på avkastningen.

Kostnader över tid och kostnadernas sammansättning

Kostnader	Provision	Initial marginalsäkerhet	Ytterligare marginalsäkerhet	Skatter
Belopp	Varierar – fastställs av den enskilda mäklarfirman	Varierar	Varierar	Beror på den enskilda investerarens skattesituation
Frekvens	Initialt (per transaktion)	Initialt	Återkommande	Återkommande

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

Rekommenderad innehavsperiod: Ingen. Investerarna ansvarar ensamma för att fastställa om och när de ska stänga en råvaruterminsposition eller om de ska inneha en position fram till förfallodagen. Investerare som stänger en råvaruterminsposition avstår från eventuella därefter följande vinster eller förluster från positionen. Alla råvaruterminer har en förfallodag efter vilken kontraktet upplöses. En investerare kan stänga en öppen position i ett råvaruterminskontrakt 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 300 S. Riverside Plaza, #1800 Chicago, IL 60606-6615 Telefonnummer: 312-781-1300 Fax: 312-781-1467	U.S. Commodity Futures Trading Commission Three Lafayette Centre 1155 21st Street, NW Washington, DC 20581 Telefonnummer: 866-366-2382 Fax: 202-418-5521
---	---