



Viktig informasjon – vanilla-opsjon på valuta

Formål

Dette dokumentet inneholder viktig informasjon om dette investeringsproduktet. Det er ikke markedsføringsmaterieell. 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.

Vanilla-opsjoner leveres av **IG Europe GmbH («IG»)**, et selskap som er registrert i Forbundsrepublikken Tyskland og registrert under Frankfurt Trade Register med registreringsnummer HRB 115624. IG er autorisert og regulert av Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht («BaFin») og Deutsche Bundesbank (registreringsnummer 148759). Den svenske filialen til IG Europe GmbH er registrert hos Finansinspektionen (FI). Se www.ig.com/no for mer informasjon eller kontakt oss på 22 400 240.



Dette dokumentet ble opprettet / sist oppdatert 25. september 2019.

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

Opsjoner er et finansielt derivatinstrument som gir kjøperen rett, men ikke plikt, til å kjøpe eller selge et aktivum til en bestemt pris, kjent som strike-prisen, før en viss utløpsdato. Opsjoner kan deles inn i to typer: calls og puts. En call er retten til å kjøpe et aktivum til en gitt pris innen en gitt tidsperiode. De som kjøper call-opsjoner spekulerer på en økning i prisen på et aktivum. De har retten til å kjøpe et aktivum til kontraktens strike-pris. Selgere av call-opsjoner spekulerer på om det underliggende markedets pris kommer til å stige med ikke mer enn strike-prisen pluss premien den ble solgt for. Å selge opsjoner refereres ofte til som å «skrive opsjoner». De som kjøper put-opsjoner spekulerer på et fall i prisen på et underliggende aktivum. Selgere av put-opsjoner spekulerer på om den underliggende prisen kommer til å falle ikke lavere enn strike-prisen minus premien den ble solgt for. Å selge opsjoner innebærer betydelig risiko. Et verste fall for en call-kjøper er et sterkt markedsrally som er mye større enn premien man mottar. Et verste fall for en put-kjøper er en nedadgående markedsbevegelse som er mye større enn premien man mottar. For call-opsjoner er opsjonen «in-the-money» dersom den underliggende prisen er høyere enn strike-prisen. En put-opsjon er «in-the-money» når den underliggende prisen er under strike-prisen. Beløpet når en opsjon er «in the money» refereres til som realverdi. En opsjon er «out-of-the-money» dersom prisen på det underliggende holder seg under strike-prisen (for en call) eller over strike-prisen (for en put). En opsjon er «at-the-money» når den underliggende prisen er på eller veldig nær strike-prisen. La oss se på et eksempel. Dersom December EUR/USD akkurat nå trades til 11800 vil dermed en December EUR/USD call-opsjon ha 100 punkter i realverdi. All tilleggsverdi på opsjonene representeres av tidsverdien. Jo lengre tid frem til utløp, jo større er tidsverdien på opsjonen.

En vanilla-opsjon på en valuta er en finansiell derivatkontrakt som inngås med IG på bilateralt grunnlag. Den gir en investor anledning til å spekulere i stigninger og fall i priser (eller volatilitet) på et underliggende valutakryss. Når man trader vanilla-opsjoner hos IG eier man rettighetene til OTC-opsjonen.

En investor har valget mellom å kjøpe (eller «gå long») opsjonen for å dra nytte av en økning i prisen eller verdien av opsjonen; eller å selge (eller «gå short») opsjonen for å dra nytte av et fall i prisen eller verdien av opsjonen. Dette kan være på grunn av en økning eller fall i verdien til det underliggende aktivumet; en økning eller fall i volatiliteten til det underliggende aktivumet; eller en endring i tidsverdien til opsjonen; eller en kombinasjon av de tre. Prisen på en opsjon er hentet ut fra et antall faktorer. Disse inkluderer prisen på det underliggende instrumentet, som kan være enten den nåværende («cash») prisen eller en forward («future») pris; tid til utløp; volatiliteten i det underliggende markedet; og strike-prisen på selve opsjonen. Alle opsjonspriser hentes ut ved å bruke Black-Scholes-formelen og de tidligere nevnte parametrene. Ved inngang og lukking av en trade vil kunden belastes en separat kurtasje. En opsjonsposisjon vil ha en forhåndsbestemt utløpsdato. Posisjonen vil automatisk lukkes basert på de forhåndsbestemte oppgjørsreglene på denne forhåndsdefinerte utløpsdatoen med mindre kontrakten lukkes tidligere av kunden.

Når den opprinnelige investeringen er tilsvarende den totale eksponeringen til traden ved kjøp, er det viktig at kunder er oppmerksomme på risikoene involvert i opsjonstrading. Ved kjøp av opsjoner er det en profil for maksimalt tap og ubegrenset gevinst. Ved salg av opsjoner er det en profil for begrenset gevinst og potensielt ubegrenset maksimalt tap. Når man kjøper en opsjon må man betale en opsjonspremie (pris). Når et kjøp inngås tas premien fra kunden og holdes ikke i reserve som marginkrav, og kunden vil eie opsjonen. Tilsvarende når en kunde selger en opsjon, vil premien gis til kunden, med en fysisk overføring av midler til kundens konto. Å selge en opsjon vil derimot innebære et marginkrav, som vises på siden om produktinformasjon på nettstedet, multiplisert med kontraktstørrelsen.

Målsettinger

Målsettingen med en vanilla-opsjon på valuta er å få tilgang til det underliggende valutakryss uten å faktisk trade instrumentet. Opsjoner har flere fordeler over en faktisk valutatrade, som for eksempel at de kan være potensielt mer kostnadseffektive, mindre risikofylte for opsjonskjøpere, og lar traders ta i bruk mer komplekse tradingstrategier som trading på volatilitet.

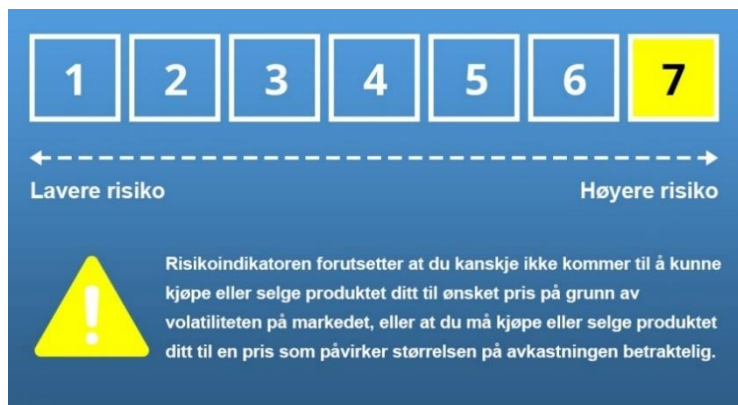
La oss se på et eksempel. Dersom en investor kjøper 10 kontrakter på December EUR/USD 11700 call-opsjonen til en pris på 20, vil den totale investeringen være 200 \$ (20 x 10 kontrakter x 1 \$ per kontrakt). For hvert ettpunkts-endring i prisen på opsjonen vil verdien av opsjonsposisjonen endres med 5 \$, jmført Black-Scholes-modellen. Som nevnt tidligere kan denne endringen i opsjonsprisen komme fra en bevegelse i det underliggende markedet, en endring i volatiliteten på det underliggende aktivumet, eller begge.

Alle opsjoner som tilbys av IG har en forhåndsdefinert utløpsdato. Som følge av dette er det ingen anbefalt holdeperiode for opsjoner, og det er opp til hver enkelt investors skjønn å fastslå den best egnede holdeperioden basert på egen handelsstrategi og egne målsettinger.

Hvis du ikke utfører ytterligere innskudd når det forekommer en negativ bevegelse i prisen, kan det føre til automatisk stenging av opsjoner. Dette vil forekomme når tapene overstiger det opprinnelige marginkravet for en gitt posisjon. IG forbeholder seg også retten til å avslutte enhver opsjonsposisjon der det anses at vilkårene i posisjonen har blitt brutt.

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.

Vanilla-opsjoner er produkter med giring som, på grunn av underliggende markedsbevegelser, raskt kan generere tap. Tap kan overstige ditt opprinnelige innskudd og du kan måtte skyte inn ekstra midler. Det finnes ingen kapitalbeskyttelse mot markedsrisiko, kreditrisiko eller likviditetsrisiko. **Vær klar over valutarisikoen.** Gevinsten og tapet for en vanilla-opsjon på et valutakryss bestemmes alltid av basevalutaen. Når du kjøper

eller selger vanilla-opsjoner på et valutakryss med en basevaluta som er forskjellig fra valutaen på tradingkontoen din, vil det være en valutakonvertering. Den endelige avkastningen du kan få avhenger av vekslingskursen mellom to valutaer. Denne risikoen er ikke tatt med i indikatoren som er vist ovenfor.

I noen tilfeller kan det kreves at du gjør ytterligere innskudd for å betale for tap. **Det totale tapet du kan lide kan betydelig overstige det investerte beløpet.**

Markedsforholdene kan bety at din vanilla-opsjon på et valutakryss stenges til en mindre gunstig pris, noe som i stor grad kan påvirke hvor mye du får tilbake. Vi kan lukke din åpne posisjon hvis du ikke opprettholder det nok midler på kontoen din til å dekke de daglige finansieringskostnadene, valutaen nevnt ovenfor eller 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 ordning for forbrukervern (se «Hva skjer hvis IG ikke er i stand til å betale?»). Indikatoren over tar ikke hensyn til denne beskyttelsen.

Ytelsesscenarier

De viste scenarioene illustrerer hvordan investeringen din (i dette tilfellet en investering i et finansielt instrument) kan yte, men er ikke en nøyaktig indikator. Du kan sammenligne dem med scenariene 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. Hva du vil motta varierer avhengig av hvordan markedet utvikler seg og hvor lenge du holder vanilla-opsjonen. Belastningsscenarioet 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 scenariene i tabell 1:

Vanilla-opsjon på valuta (holdt i en dag)	
Basert på data om EUR/USD fra 29.1.2016 til 11.6.2018 (inklusive)	
Spread:	0,9 punkter
Kurtasje:	10c per kontrakt

Tabell 1

LONG Ytelsesscenarie	Verdiendring på opsjon	Total avkastning på en investering verdt 10 000	SHORT Ytelsesscenarie	Verdiendring på opsjon	Total avkastning på en investering verdt 10 000
Gunstig	17,44	11 743,95	Gunstig	17,59	11 759,41
Moderat	-0,69	9 931,05	Moderat	-0,69	9 930,58
Ugunstig	-15,51	8 449,47	Ugunstig	-15,23	8 477,21
Belastning	-20,01	7 998,94	Belastning	-19,89	8 011,27

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-kunder fra sine egne penger, i samsvar med tyske Securities Trading Act (WpHG). IG deltar også i Securities Trading Companies Compensation Fund (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW), 10865 Berlin/Germany) som dekker kvalifiserte investeringer opp mot 90 % av krav, med et maksimumsbeløp på 20 000 € per person, per selskap. Les mer på <http://www.e-d-w.de/en/>

Hva er kostnadene?

Trading med en vanilla-opsjon på et underliggende valutakryss innebærer følgende kostnader:

Denne tabellen viser de forskjellige typer kostnadskategorier og deres betydning		
Engangs-oppføring og utgangskostnader	Spread	Differansen mellom kjøpsprisen og salgsprisen kalles spread. Denne kostnaden utløses hver gang du åpner og lukker en trade.
	Valuta-veksling	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.
	Kurtasje	Når kunden går inn og ut av en trade vil kunden belastes en separat kurtasje.
Tilfeldige kostnader	Distributørgebyr	Vi kan fra tid til annen dele en del av vår spread, kurtasjer og andre kontogebyrer med andre personer, inkludert en distributør som kan ha introdusert deg.
Pågående kostnader	Daglig holde-kostnad	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.

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

Vanilla-opsjoner 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 opsjonstrade på et valutakryss 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 det tyske finanstillsynet, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Les

https://www.bafin.de/EN/Verbraucher/BeschwerdenAnsprechpartner/Ansprechpartner/Schlichtungsstelle/schlichtungsstelle_artikel_en.html for mer informasjon. Du kan også sende klagen din til Deutsche Bundesbank (<https://www.bundesbank.de/de/service/schlichtungsstelle>) eller til den svenske Allmänna reklamationsnämnden (ARN), les mer på www.arn.se

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 BaFin.

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 (forbedres eller forverres). Forsikre deg om at Internett-signalet ditt er tilstrekkelig før du trader.

Vilkårene og retningslinjene 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.

Produktoversikten i plattformen vår inneholder tilleggsopplysninger om trading med en vanilla-opsjon på et underliggende valutakryss.