

Basfakta

Dokument – Terminsoptioner (kort säljoption)

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

Korta säljoptioner på terminer. Options Clearing Corporation ("OCC") tillhandahåller detta dokument enligt EU-förordning nr 1286/2014 för optioner på terminer (även kallade "terminsoptioner"). Terminsoptioner är noterade och handlas på amerikanska terminsoptionsbörser registrerade hos U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC"). De emitteras, clearas och avräknas av OCC, ett CFTC-registrerat clearinginstitut för derivat. Investerare kan få mer information, inbegripet kontaktuppgifter till amerikanska terminsoptionsbörser, på OCC:s webbplats www.theocc.com eller genom att kontakta OCC på 1-312-322-6200. Uppdaterat den 20 april 2023.

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 terminsoptioner 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. Eftersom det underliggande instrumentet i en terminsoption är ett terminskontrakt ska investerarna dessutom läsa och förstå aktuellt faktablad för investerare för terminsoptionens underliggande terminskontrakt.

Vad innebär produkten?

Typ

En terminsoption är rätten att köpa eller sälja ett visst terminskontrakt till en fast kurs (*dvs.* "inlösenkursen") genom att lösa in optionen före den angivna förfallodagen. Exponeringen mot det underliggande terminskontraktet och terminens underliggande instrument är därför indirekt, eftersom optionens värde härleds från den underliggande terminens värde. Terminsoptioners förfallodagar kan variera. OCC kan inte ensidigt avsluta optionen. Under vissa extraordinära omständigheter kan den amerikanska terminsoptionsbörsen ensidigt avsluta optionen. En företagsändelse som rör det underliggande terminskontraktet eller terminskontraktets underliggande instrument kan leda till att optionens regler ändras enligt OCC:s regler. Metoden för detta kan skilja sig från metoder som används på europeiska marknader.

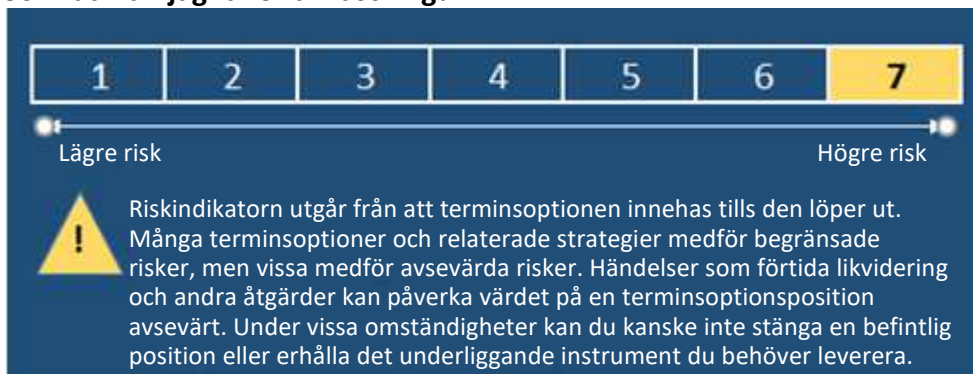
Mål

Optionsinnehavaren (köparen) är personen som köper rätten som optionen medför och betalar utfärdaren (säljaren) ett icke-återbetalningsbart belopp kallat en "premie". Optionsutfärdaren är skyldig – om och när denna tilldelas en inlösen – att uppfylla villkoren genom att antingen köpa eller sälja det underliggande terminskontraktet till inlösenkursen. En option som ger en innehavare rätt att köpa är en köpoption och en option som ger innehavaren rätt att sälja är en säljoption. En option av amerikansk typ kan lösas in av innehavaren när som helst innan den löper ut medan en option av europeisk typ endast kan lösas in under en angiven period innan den löper ut (*dvs.* lösendatomet). Terminsoptioner avräknas vanligen genom inlösen till det underliggande terminskontraktet. Det innebär att utfärdaren av en säljoption vid inlösen förvärvar en lång position i det underliggande terminskontraktet till en kurs som motsvarar optionens inlösenkurs. Vissa terminsoptioner kan istället kontantavräknas, i vilket fall utfärdaren gör en kontantbetalning om värdet av den underliggande terminen vid inlösen är lägre än inlösenkursen. Faktorer som påverkar terminsoptionens värde omfattar inlösenkurs och återstående löptid samt det underliggande terminskontraktets 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 investeringsstrategi. Den lämpar sig inte för alla investerare och är endast avsedd 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?



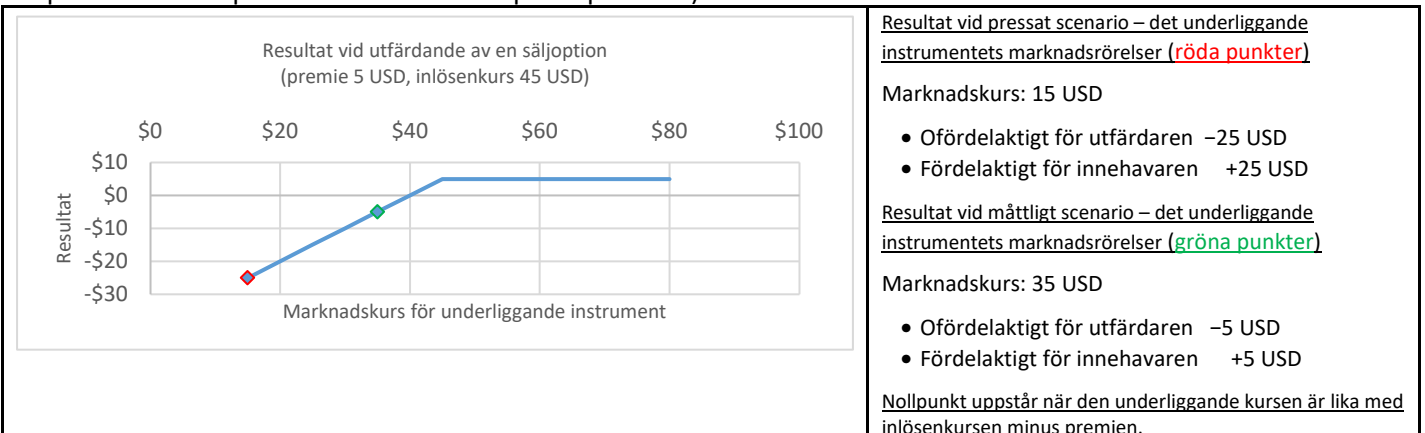
Riskindikator

Den sammanfattande riskindikatorn 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.

Risk-/avkastningsprofilen för innehavare och utfärdare beror på villkoren, men kan innebära följande:

- En utfärdare kan bli tvungen att fullgöra skyldigheten att köpa eller sälja det underliggande instrumentet när som helst när optionen, enligt dess typ, kan lösas in. En utfärdare av säljoptioner bär risken för en förlust som motsvarar skillnaden mellan säljoptionens inlösenkurs och noll om det underliggande instrumentets kurs sjunker till noll. Utfärdare av sådana icke-säkerställda säljoptioner är skyldiga att sätta in marginalsäkerheter (enligt beskrivningen nedan) hos mäklaren, vilket skapar ytterligare risk.
- Om den enda amerikanska terminsoptionsbörsen där terminsoptionerna handlas inte är tillgänglig kan investerarna inte längre utföra stängningstransaktioner. Det kan dessutom finnas tillfällen då terminsoptionskurser inte bibehåller det vanliga eller förväntade förhållandet till det underliggande instrumentets eller relaterade instruments värden.
- Om det underliggande terminskontraktet för en inlöst option inte är tillgängligt kan OCC:s regler föreskriva en alternativ typ av avräkning, som kontantavräkning.
- Investerare ska beakta risk-/avkastningsprofilen för terminsoptionens underliggande terminskontrakt som beskrivs i det underliggande terminskontraktets aktuella faktablad för investerare.
- 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 optioner 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 optionsposition.)



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 utan visar ett intervall av möjliga utfall. Investering i denna produkt innebär att du tror att den underliggande kursen kommer att öka. Vad du får varierar beroende på hur det underliggande instrumentets värde ändras över tid 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 värden för det underliggande instrumentet 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.

Vad händer om OCC inte kan betala?

OCC:s regler är utformade så att utförandet av alla terminsoptioner sker mellan OCC och en grupp mäklarfirmor som kallas clearingmedlemmar och som innehar alla terminsoptionsinnehavares och -utfärdares positioner på sina OCC-konton. Clearingmedlemmarna måste uppfylla OCC:s finansiella krav för deltagande och tillhandahålla säkerheter för de positioner från optionsutfärdare som de innehar. Utfärdarens 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 utformat för att säkra optionernas utförande och hantera motpartsrisken, och syftar till att underlätta avräkningen av optionsaffärer om en clearingmedlem inte uppfyller sina skyldigheter. Det finns dock ändå en risk för att OCC inte har tillräckliga finansiella resurser för att uppfylla betalningsskyldigheten. Du kan utsättas för förluster som uppgår till alla belopp som ska erläggas till dig.

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 terminsoptioner beror på flera faktorer. En optionspremie är kostnaden som innehavaren betalar till utfärdaren. Faktorer som i hög grad påverkar premien omfattar, men begränsas inte till, det underliggande instrumentets värde, återstående löptid och inlösenkurs. Optionsinvesteringar innefattar ytterligare kostnader som omfattar skatter, transaktionskostnader och marginalsäkerhetskrav, som kan ha stor påverkan på vinster eller förluster. Transaktionskostnaderna består främst av provisioner (som påförs vid öppnings-, stängnings-, inlösen- och tilldelningstransaktioner), men kan även omfatta marginalsäkerheter och räntekostnader. Marginalsäkerheten är de tillgångar som en utfärdare måste sätta in hos sin mäklarfirma som säkerhet för skyldigheten att, i förekommande fall, köpa eller sälja det underliggande instrumentet eller betala kontantavräkningsbeloppet. Om en option löses in och tilldelas kan utfärdaren ådra sig ytterligare kostnader för det underliggande terminskontraktet. 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))	Premie (fastställs av köpare och säljare), 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. Beslutet att lösa in en terminsoption är ett viktigt investeringsbeslut för en innehavare. Det är även optionsinnehavares och -utfärdares beslut att stänga en befintlig optionsposition innan optionen löper ut eller löses in och tilldelas genom en stängningstransaktion. Följaktligen ansvarar investerarna ensamma för att fastställa om och när deras terminsoptionskontrakt ska lösas in eller om en befintlig position ska stängas. Investerare som stänger en befintlig terminsoptionsposition avstår från eventuella därefter följande vinster eller förluster från optionen. Alla optioner har ett inlösendatum efter vilket optionen upplöses och inte längre har något värde. Innehavare av optioner av amerikansk typ som vill lösa in före förfallodagen kan göra det genom att ge mäklaren inlöseninstruktioner enligt mäklarens förfaranden.

Hur kan jag klaga?

Investerare kan kontakta OCC på investorservices@theocc.com. Investerare kan även lämna in klagomål hos Financial Industry Regulatory Authority ("FINRA") (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>), SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) eller CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

FINRA Investor Complaint Center
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329
Tel.: (240) 386-HELP (4357)
Fax: (866) 397-3290

U.S. Securities and Exchange
Commission/Office of Investor
Education and Advocacy
100 F Street, N.E.
Washington, DC 20549-0213
Fax: (202) 772-9295

National Futures Association
300 S. Riverside Plaza, #1800
Chicago, IL 60606-6615
Tel.: 312-781-1300
Fax: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures
Trading Commission
Three Lafayette Centre
1155 21st Street, NW
Washington, DC 20581
Tel.: 866-366-2382
Fax: 202-418-5521