

Informasjon om Equity futures og equity forwards

Her kan du lese generell informasjon om equity futures og equity forwards som det kan handles med Danske Bank.

HVA ER EQUITY FUTURES OG EQUITY FORWARDS?

Equity futures og equity forwards er bindende avtaler mellom to parter om å kjøpe eller selge en spesifikk aksje eller avkastning på en aksjeindeks til en fast pris (inngangspris) på en fast dato i framtiden (utløpsdato).

Partene bestemmer prisen når de inngår transaksjonen.

Det kan åpnes for handel med equity futures og equity forwards på regulerte markedsplasser. Equity futures og forwards kan også omsettes som OTC-kontrakter med Danske Bank som motpart.

Equity futures og equity forwards er gjenstand for kontant oppgjør når de er indeksbasert og for levering når det underliggende aktivumet er en aksje.

Gevinst/tap på equity futures er gjenstand for daglig kontantoppgjør. Equity forwards gjøres opp kun ved utløp og det gjelder også for transaksjoner som stammer fra referansekontrakter som en equity future.

SLIK BRUKES EQUITY FUTURES OG EQUITY FORWARDS

Equity futures og equity forwards kan brukes for å sikre prisrisiko i en aksje eller en egenkapitalportefølje i ustabile perioder.

De kan også brukes som investeringsinstrumenter for å generere profitt på en forventet prisutvikling.

LØPETID

Equity futures og equity forwards har løpetider som varierer fra en dag til år. Men det er vanlig at de mest likvide utløpene er de med løpetid opp til tre måneder.

SLIK BESTEMMES PRISEN

Prisfluktasjoner når det gjelder equity futures og equity forwards drives av endringer i det underliggende aktivumet. Dermed vil endringer i prisen av det underliggende aktivumet ha full virkning på verdien av equity futures og equity forwards. Ved bruk av opsjonsvilkår må de ha delta på en.

Følgende faktorer påvirker prisingen:

- Prisen på det underliggende aktivumet,
- Pengemarkedsrenten. Equity futures og equity forwards ses på som et alternativ til å kjøpe det underliggende aktivumet. Dermed vil en høy pengemarkedsrente resultere i en stor premie på disse instrumentene, mens en lav pengemarkedsrente vil resultere i en lav premie.
- Utbytte. Den forventede påvirkningen utbyttebetalingen i kontraktens løpetid.

Eksempler på utbytte

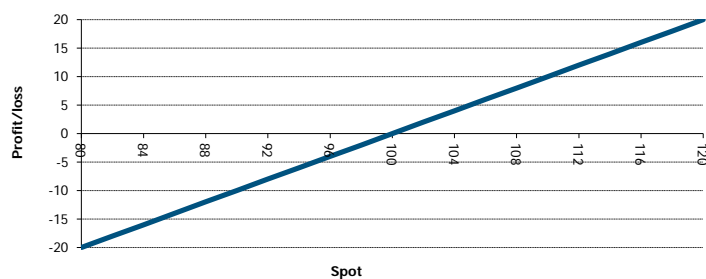
Under finner du eksempler på utbytteprofiler for futures og forwards.

Kjøp av equity futures eller equity forwards

Kjøperen av en equity future eller en equity forward får rett og plikt til å kjøpe det underliggende aktivumet til en avtalt pris på en bestemt framtidig dato.

Hvis den gjeldende markedsprisen skrives opp, skrives verdien på en kjøpt equity futures eller equity forwards også opp. Hvis den gjeldende markedsprisen skrives ned, skrives verdien på en kjøpt equity futures eller equity forwards også ned.

Payoff diagram, purchased future or forward

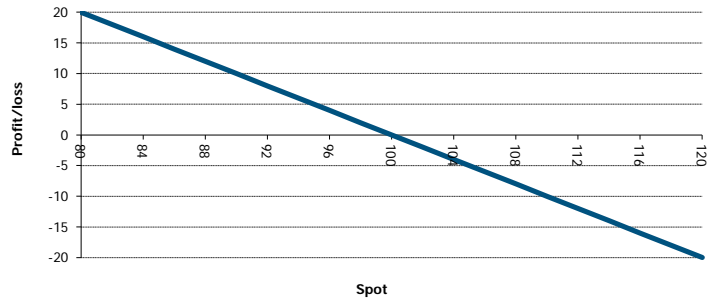


Salg av equity futures eller equity forwards

Selgeren av en equity future eller en equity forward får rett og plikt til å selge det underliggende aktivumet til en avtalt pris på en bestemt framtidig dato.

Hvis den gjeldende markedsprisen skrives ned, skrives verdien på en solgt equity future eller equity forward også ned. Hvis den gjeldende markedsprisen skrives opp, skrives verdien på en solgt equity future eller equity forward også ned.

Payoff diagram, sold future or forward



RISIKOFAKTORER

Det er viktig å merke seg at denne typen transaksjoner kan innebære en betydelig risiko.

En equity future og en equity forward innebærer en risiko for at inngangsprisen er ufordelaktig i forhold til markedsprisen som transaksjonen vil bli gjort opp i på oppgjørsdatoen.

Du vil tape penger på transaksjonen hvis du har kjøpt det underliggende aktivumet forward og transaksjonen skal gjøres opp til en pris som er høyere enn markedsprisen. Tapet tilsvare differansen mellom inngangsprisen og markedsprisen. Tilsvarende vil transaksjonen gi gevinst hvis den avtalte inngangsprisen er lavere enn markedsprisen.

Du vil tape penger på transaksjonen hvis du selger det underliggende aktivumet forward i en transaksjon som skal gjøres opp til en pris som er lavere enn markedsprisen. Det potensielle tapet er med en grense og tilsvare differansen mellom markedsprisen og inngangsprisen. Tilsvarende vil transaksjonen gi gevinst hvis inngangsprisen er høyere enn markedsprisen.

Hvis equity futures eller equity futures avsluttes før den planlagte utløps- eller avslutningsdatoen må du være oppmerksom på variasjoner i rentesatsene. I tilfelle av fortidig oppgjør vil en forskjell i rentefoten trigge en endring i premien eller rabatten utover endringen som trigges av den kortere løpetiden til forfall. Dette kan føre til at du lider et tap.

Når du handler med futures eller forwards på margin forsterkes risikoen for tap av instrumentets gearingkomponent. Dette er differansen mellom den underliggende verdien av instrumentet og beløpet som er lagt inn som margin.

SIKKERHET

Vi kan kreve at du stiller sikkerhet når du inngår en transaksjon med oss som motpart. Når du går inn i transaksjoner med en regulert markedsplass som motpart vil det regulerte markedet kreve en margin i samsvar med vilkårene og betingelsene som gjelder for den aktuelle regulerte markedsplassen. Slik margin kan gis gjennom oss som mellomledd.

**SPESIELLE
MARKEDSFORHOLD**

Under spesielle markedsforhold kan det være vanskelig eller umulig å likvidere en posisjon. Dette kan for eksempel oppstå i tider med raske prisbevegelser hvis prisene stiger eller faller i slik grad at vi ikke er i stand til å fastsette en pris eller handling med finansielle instrumenter blir suspendert eller begrenset i henhold til reglene for den regulerte markedsplassen.

BESKATNING

Skattebehandlingen av en gevinst eller et tap på equity futures eller equity forwards avhenger av

- om du handler som privatperson eller på vegne av et selskap; og
- om kontrakten oppfylles ved hjelp av levering av det underliggende aktivumet eller ved hjelp av kontant oppgjør.

På grunn av kompleksiteten i de aktuelle skattereglene anbefaler vi at du rådfører deg med en regnskapsfører, skatterådgiver eller annen profesjonell rådgiver for å klargjøre konsekvensene for skatt og regnskapsforhold.

**GENERELL
RISIKOREDEGJØRELSE**

Det kan være andre ikke-instrumentspesifikke risikoer involvert når du handler med opsjoner. Inkludert, men ikke begrenset til likvidetsrisiko og kredittrisiko. For ytterligere forklaring på slike risikoer ber vi deg se Danske Banks generelle risikoredegjørelse.