

TRADE | CAPITAL MARKETS

RISIKOOPPLYSNINGSdokUMENT

TRADE CAPITAL MARKETS (TCM) LTD



INNHold

1.	INNLEDNING.....	2
2.	DEFINISJONER.....	2
2.1.	Komplekse produkter mot ikke-komplekse produkter	2
2.2.	CFD-er.....	2
3.	CFD-er RISKOPPLYSNINGER.....	3
4.	GENERELL RISIKOOPPLYSNING	5
5.	RISIKOERKLÆRING FOR ELEKTRONISKE HANDELS- OG ORDREROUTINGSYSTEMER	6

1. INTRODUKSJON

Formålet med Risikoerklæringen ("Erklæringen") er å gi Kundene hensiktsmessig veiledning om arten av og risikoen ved de spesifikke typene finansielle instrumenter som tilbys av Trade Capital Markets (TCM) Limited (heretter "Selskapet" eller "TCM"). TCM tilbyr investeringstjenester for følgende produkter:

- Kontrakter for differanse ("CFD-er");

CFD-er er komplekse instrumenter, og det er høy risiko for å tape penger raskt på grunn av gearing. Du bør vurdere om du forstår hvordan CFD-er fungerer, og om du har råd til å ta den høye risikoen for å tape penger.

Du bør vurdere om du forstår de finansielle produktene du ønsker å investere i, og om du har råd til å risikere å tape den investerte kapitalen. Hvis du ikke forstår noe produkt, bør du søke uavhengig finansiell rådgivning. Tidligere resultater er ingen garanti for fremtidige resultater. Selskapet gir ingen investeringsrådgivning av noe slag, og gir heller ingen råd eller gir noen mening med hensyn til arten, den potensielle verdien eller egnetheten til en bestemt verdipapirtransaksjon eller investeringsstrategi.

Profesjonelle kunder kan tape mer enn de setter inn.

Før du handler, må du lese, erkjenne, forstå og godta risikoen som er beskrevet nedenfor:

- **Avsnitt 2:** Definisjoner
- **Del 3:** CFDRisikoopplysning
- **Del 4:** Generell risikoopplysning
- **Avsnitt 5:** Erklæring om risikoopplysning for elektroniske handels- og ordreroutingsystemer

Selskapet tilbyr en rekke produkter gjennom ulike kanaler:

- **Matched Principal Trading**, som betyr en transaksjon der tre elementer oppfylles samtidig:
 - 1) Tilretteleggeren stiller seg mellom kjøper og selger i transaksjonen på en slik måte at den aldri blir eksponert for markedsrisiko under gjennomføringen av transaksjonen (no-risk exposure component),
 - 2) begge sider utføres samtidig (tidskomponent), og
 - 3) transaksjonen er inngått til en pris der tilretteleggeren ikke har noen fortjeneste eller tap, bortsett fra en tidligere oppgitt provisjon, et gebyr eller en avgift for transaksjonen (komponent i godtgjørelsesstrukturen).
- **Mottak og overføring** av ordre refererer til mottak av en kjøps- eller salgsordre fra kunden og umiddelbar overføring av instruksjonene til motparten for utførelse.
- Elektronisk handel. **Erklæring om risikoopplysning for elektroniske handels- og ordreroutingsystemer** finnes i avsnitt 5.

2. DEFINISJONER

2.1. Komplekse produkter mot ikke-komplekse produkter

Et komplekst produkt kan utgjøre en større risiko for investoren og har vanligvis mindre likviditet, og i siste instans er det vanskeligere å forstå både produktets egenskaper og den tilknyttede risikoen. Et eksempel på komplekse produkter er CFD-er. Eksempler på ikke-komplekse produkter er aksjer og UCITS-ETF-er.

2.2. CFD-er

CFD-er er derivatprodukter der prisen avhenger av prisutviklingen på det underliggende aktivumet. De forhandles over-the-counter ("OTC"). Økonomisk sett er en CFD en avtale mellom en kjøper og en selger om å utveksle differansen mellom den nåværende prisen på et underliggende aktivum og prisen når kontrakten stenges.

En CFD gir investoren mulighet til å oppnå en indirekte eksponering mot et underliggende aktivum, for eksempel et verdipapir, en råvare, kryptovaluta eller en indeks. Det betyr at investorene ikke eier det underliggende aktivumet, men at deres gevinst eller tap vil være et resultat av prisbevegelsene i det underliggende aktivumet som de har en indirekte eksponering mot.

Når man handler med en CFD, forplikter investoren seg til å veksle inn differansen i prisen på et aktivum fra det tidspunktet kontrakten åpnes til den lukkes.

De egner seg for investorer som ønsker å spekulere (vanligvis på kort sikt) i finansmarkeder som aksjer, valuta, indekser og råvarer uten å måtte eie de underliggende aktivaene. Investorer kan velge å kjøpe (gå "long") CFD-enheter eller å selge (gå "short") CFD-enheter. Ved både long- og short-handler vil gevinst og tap realiseres når posisjonen lukkes.

En av de største fordelene med CFD-handel er at investorene kan spekulere i kursbevegelser i begge retninger: De vil realisere en gevinst eller lide et tap avhengig av i hvilken grad investorens prognose om kursbevegelsen til det underliggende aktivumet er riktig.

Avkastningen avhenger derfor av størrelsen på utviklingen (eller bevegelsen) i det underliggende instrumentet og størrelsen på investorens posisjon.

CFD-er er produkter med giring som vanligvis handles på margin, noe som betyr at investorer bare trenger å sette inn en liten prosentandel av den fulle verdien av handelen for å åpne en posisjon og for å holde posisjonen(e) åpen(e). Dette kalles henholdsvis startmargin og vedlikeholdsmargin.

Handel på margin krever ekstra forsiktighet: Selv om handel på margin gjør det mulig å øke avkastningen, vil tapene også bli større ettersom de er basert på CFD-posisjonens fulle verdi. Dette er grunnen til at investorer kan tape opp til hele den innskutte kapitalen.

3. CFD-ER RISKOPPLYSNINGER

CFD-er er komplekse instrumenter, og det er høy risiko for å tape penger raskt på grunn av gearing. Du bør vurdere om du forstår hvordan CFD-er fungerer, og om du har råd til å ta den høye risikoen for å tape penger.

En CFD er en kontrakt mellom to parter om å utveksle prisforskjellen på et underliggende aktivum (aksjer, valutaer, råvarer, indekser osv.) mellom det tidspunktet kontrakten inngås og det tidspunktet den avsluttes.

CFD-er er høyrisikoinvesteringer som ikke passer for alle. Hvis du er usikker på hvordan du bør handle, kan det være lurt å søke uavhengig rådgivning først.

Når du handler med CFD-er, må du ta hensyn til de viktigste egenskapene og tilhørende risikoene som er oppført nedenfor.

Forstørrede tap: CFD-er er finansielle derivatprodukter som handles på margin ("produkter med giring"). Handel på margin innebærer en betydelig risiko, siden gearing kan forstørre din potensielle gevinst og dine potensielle tap like mye. Giring gjør det mulig for en kunde å initiere handel med mye større nominell verdi uten å måtte finansiere hele beløpet. I stedet brukes et mye mindre beløp ("margin") for å initiere en handel. For eksempel betyr en gearing på 10:1, også kjent som 10 % marginkrav, at det kreves 10 000 USD i egenkapital for å initiere en handel med et instrument med en pålydende verdi på 100 000 USD. Jo lavere marginkravet er, desto høyere er risikoen for potensielle tap hvis markedet beveger seg mot deg.

Vurdering av hensiktsmessighet: Til tross for vår forpliktelse til å vurdere om CFD-er er passende for deg, avhengig av dine omstendigheter (inkludert kunnskap, erfaring og økonomiske ressurser), fritar dette deg ikke fra behovet for å gjøre din egen vurdering av om du skal handle CFD-er eller ikke. Det er ditt ansvar å forstå risikoen som er forbundet med våre produkter eller tjenester.

Hvis vi advarer deg om at CFD-er kanskje ikke passer for deg, bør du avstå fra å handle og skaffe deg tilstrekkelig kunnskap og erfaring, for eksempel ved hjelp av Demokontoen vår.

CFD-er er ikke for langsiktige investeringer: CFD-er egner seg ikke for langsiktige investorer. De krever konstant overvåkning over en kort tidsperiode (minutter/timer/dager), og hvis du holder en CFD-posisjon åpen over natten, utsetter du deg for større risiko og ekstra kostnader. Volatiliteten i finansmarkedene, sammen med den ekstra gearingeffekten på investeringen din, kan føre til raske endringer i den samlede investeringsposisjonen din.

CFD-investeringer er ikke egnet som inntekt: CFD-enes iboende natur gjør at de ikke egner seg for en investor som ønsker inntekt fra investeringene sine, ettersom inntektene fra slike investeringer kan svinge i pengeverdi. CFD-er er spekulative produkter: De gjør det mulig for investorer å dra nytte av at prisene går opp (long-posisjoner) eller ned (short-posisjoner) på alle underliggende finansielle instrumenter. De brukes ofte av investorer som ønsker å spekulere eller sikre seg mot en eksponering i sin eksisterende portefølje.

Ingen rettigheter til de underliggende aktiva: Kunden har ingen rettigheter eller forpliktelser med hensyn til de underliggende instrumentene eller eiendelene knyttet til CFD-ene (dvs. eierskap eller stemmerett ved handel med CFD-er på aksjer), og det er ingen levering av de underliggende instrumentene.

Invester penger du har råd til å tape: Du bør ikke investere penger i CFD-er som du ikke har råd til å tape. På grunn av at CFD-er er produkter med giring, kan handel med CFD-er føre til tap av hele den investerte kapitalen. Derfor er de kun egnet for investorer som: (a) forstår og er villige til å påta seg de økonomiske, juridiske og andre risikoene som er involvert, (b) er økonomisk i stand til å påta seg risikoen for tap opp til den investerte kapitalen, og (c) forstår og har kunnskap om CFD-er og de underliggende aktivaene, spesielt i volatile markeder.

Likevel kan du som følge av Negative Balance Protection ("NBP") tape alt, men ikke mer enn den investerte kapitalen.

Du må overvåke posisjonene dine: På grunn av effekten av gearing og fordi finansmarkedene er utsatt for betydelige svingninger som kan føre til svært volatile priser, er det svært viktig at du overvåker posisjonene dine nøye. Det er ditt ansvar å overvåke handlene dine til enhver tid.

En form for prisvolatilitet er "gapping", som oppstår når det skjer et plutselig skift i prisene fra ett nivå til et annet. Dette kan for eksempel forårsakes av uventede økonomiske hendelser eller markedsmeldinger, innenfor eller utenfor handelstiden. Følgelig kan det hende at selskapet ikke er i stand til å utføre dine instruksjoner til den forespurte prisen, og dette utsetter deg for **utførelsesrisiko**.

Nødvendig Margin: Før du åpner en CFD hos oss, må du vanligvis sette inn penger hos oss - dette kalles "Marginkravet" eller "Startmarginen". Dette marginkravet vil vanligvis være en andel av den totale kontraktsverdien, avhengig av giringen til det spesifikke underliggende instrumentet. Handel med "gearing" kan være både til fordel og ulempe for deg: En liten kursbevegelse i din favør kan resultere i høy avkastning, mens en liten kursbevegelse i din ufavør kan resultere i betydelige tap.

Når du har åpne posisjoner, må du til enhver tid sørge for at kontosaldoen din, beløpet på Handelskontoen din overstiger Vedlikeholdsmargin for å holde en Transaksjon åpen, ellers kan det hende at du må sette inn ytterligere midler på kort varsel for å opprettholde din(e) åpne posisjon(er), dersom kursen vår beveger seg mot deg. Hvis du ikke gjør dette, vil vi ha rett til å stenge eller delvis stenge en, flere eller alle dine handler ("Margin Close Out"), og du vil være ansvarlig for eventuelle tap som måtte oppstå.

CFD-er er derivater: CFD-er omsettes ikke på noen børs. De er OTC-produkter ("Over-The-Counter"). Prisene fastsettes av Selskapet, i henhold til dets forpliktelser overfor Kunden, og kan avvike fra priser som rapporteres andre steder. Som sådan er det ikke sikkert at de samsvarer direkte med markedsnivåene i sanntid på det tidspunktet salget av det underliggende skjer.

Telefonordre og umiddelbar utførelse: Markedsordrer som utføres over telefon gjennom Selskapets Handelsrom fullføres når Selskapets telefonoperatør sier "deal" eller "done" etter at Kunden har lagt inn en ordre. Ved en slik bekreftelse fra telefonoperatøren har Kunden kjøpt eller solgt og kan ikke kansellere ordren. Ved å legge inn ordre gjennom Selskapets Handelsrom samtykker Kunden til slik umiddelbar utførelse og aksepterer risikoen ved denne funksjonen for umiddelbar utførelse.

Kostnader, swapverdi og andre hensyn: Før kunden investerer i CFD-er, må kunden være klar over eventuelle kostnader som er involvert, for eksempel spread(er), kurtasje(r) og swap(er). I denne erklæringen betyr en swap renten som legges til eller trekkes fra for å holde en posisjon åpen over natten. Swappen for en posisjon som åpnes på onsdag og holdes åpen over natten, er tre ganger så høy som for andre dager. Årsaken til dette er at valuteringsdatoen for en handel som holdes åpen over natten på en onsdag, normalt ville vært lørdag, men siden bankene er stengt, er valuteringsdatoen mandag, og kunden pådrar seg to (2) ekstra dager med renter. Fra fredag til mandag belastes swap én gang. For mer informasjon om kurtasje, gebyrer og avgifter, se våre vilkår og betingelser.

4. GENERELL RISIKOOPPLYSNING

Markedsrisiko er risikoen for tap i posisjoner som følge av bevegelser i markedsprisene. Markedsrisiko, også kalt "systematisk risiko", kan ikke elimineres gjennom diversifisering, selv om den kan sikres mot. Kilder til markedsrisiko er blant annet lavkonjunkturer, politisk uro, renteendringer, naturkatastrofer og terrorangrep. Finansmarkedene kan svinge raskt som følge av hendelser som ligger utenfor selskapets og/eller investorens kontroll, og som et resultat av dette vil prisene bli volatile. En form for prisvolatilitet er "Gapping", som oppstår når det skjer et plutselig skift i prisene fra ett nivå til et annet. Dette kan for eksempel forårsakes av uventede økonomiske hendelser eller markedsmeldinger, innenfor eller utenfor handelstiden. Følgelig kan det hende at selskapet ikke er i stand til å utføre dine instruksjoner til den forespurte prisen (noe som utsetter deg for utførelsesrisiko, beskrevet nedenfor).

Likviditetsrisiko er den risikoen som oppstår når et selskap eller en bank ikke er i stand til å møte kortsiktige finansielle krav. Dette skjer vanligvis når man har en verdifull eiendel som ikke kan omsettes eller selges til markedsverdi på grunn av mangel på kjøpere, eller på grunn av et ineffektivt marked der det er vanskelig å få kjøpere og selgere til å møtes.

Gearingrisiko. Handel med giring betyr at potensiell fortjeneste forstørres, men også at tap forstørres. Giring gjør det mulig for en kunde å initiere handler med mye større nominell verdi uten å måtte finansiere hele beløpet. I stedet brukes et mye mindre beløp ("margin") for å initiere en handel. For eksempel betyr 50:1 gearing, også kjent som 2 % marginkrav, at det kreves 2 000 USD i egenkapital for å initiere en handel på et instrument med en nominell verdi på 100 000 USD. Jo lavere marginkravet er, desto høyere er risikoen for potensielle tap hvis markedet beveger seg mot deg. Det er imidlertid verdt å merke seg at selskapet opererer med en "negativ balansebeskyttelse", noe som betyr at du ikke kan tape mer enn den opprinnelige investeringen din.

Utførelsesrisiko er forbundet med det faktum at handler kanskje ikke finner sted umiddelbart. Det kan for eksempel gå en viss tid mellom det øyeblikket du legger inn en ordre, og det øyeblikket den blir utført. I denne perioden kan markedet ha beveget seg mot deg. Det vil si at ordren din ikke blir utført til den prisen du forventet.

Risiko knyttet til timing. Det er viktig at du overvåker alle dine posisjoner nøye. Det er ditt ansvar å overvåke posisjonene dine, og i den perioden du har åpne kontrakter eller transaksjoner, bør du alltid ha tilgang til kontoene dine.

Valutarisiko, også kjent som valutarisiko. Det refererer til tap som en internasjonal finansiell transaksjon kan medføre på grunn av valutasvingninger. Hvis du handler med CFD-er eller investerer i et marked som er denominert i en annen valuta enn basisvalutaen din, vil valutasvingninger påvirke fortjenesten og tapet ditt.

Kredittrisiko er risikoen for motpartens mislighold, f.eks. i tilfelle debtors insolvens. Debtors kredittverdighet må derfor tas i betraktning i en investeringsbeslutning. Kredittrater (vurdering av en debtors kredittverdighet) utstedt av uavhengige ratingbyråer gir en viss veiledning i dette henseende. Den høyeste kredittverdigheten er "AAA". Jo lavere ratingen er (f.eks. "B" eller "C"), desto høyere er tilbakebetalingsrisikoen, men desto høyere blir også avkastningen (risikopremien).

Risiko ved netthandel. Når du handler på nettet, bør du være oppmerksom på at du i perioder med høy internettrafikk kan oppleve forsinkelser i tilgangen til kontodata på grunn av systemets kapasitetsbegrensninger. I tillegg kan systemets responstid bli negativt påvirket av økt markedsvolatilitet, forsinkelser i kursnoteringer, systemytelse og andre faktorer som ligger utenfor selskapets kontroll. I perioder med økt volatilitet kan du lide markedstap i kurs og aksjevolum for en bestemt aksje når systemproblemer fører til at det ikke er mulig å legge inn kjøps- eller salgsordre.

Andre tekniske risikoer. Kunden er eksponert for risikoen for funksjonsfeil i utstyr, programvarefeil, forstyrrelser i telekommunikasjon og strømforsyning, svikt eller forsinkelser i kommunikasjonen. Dette kan føre til at det ikke er mulig å legge inn en Ordre på et bestemt tidspunkt, eller at en Ordre ikke blir utført (helt eller delvis) eller ikke blir utført i samsvar med Kundens instruksjoner. Kunden er også eksponert for risikoen forbundet med uautorisert tilgang fra tredjeparter til hans/hennes Konto og eventuelle handlinger utført av uautoriserte personer som bruker Kundens nøkkel og/eller Passord, ID-er eller Kontonummer(er).

Regulatorisk og juridisk risiko. Risikoen for at en endring i lover og forskrifter vil ha vesentlig innvirkning på et verdipapir og investeringer i en sektor eller et marked. En endring i lover eller forskrifter fra myndighetene eller et reguleringsorgan kan øke kostnadene ved å drive en virksomhet, gjøre det mindre attraktivt å investere og/eller endre konkurransesituasjonen og dermed endre gevinstpotensialet til en investering. Denne risikoen er uforutsigbar og kan variere fra marked til marked. I fremvoksende markeder kan denne risikoen være høyere enn i mer utviklede markeder.

Risiko knyttet til beskatning. Kundene er selv ansvarlige for eventuelle skatter og/eller andre avgifter som kan påløpe i forbindelse med deres investeringer.

Klientpenger og risiko for selskapets mislighold. Alle midler og valutaer som tilhører deg ("klientpenger") skal oppbevares av oss på en utpekt klientpengekonto; og er underlagt en rett til motregning for alle forpliktelser du skylder oss. Utpekte klientpenger er adskilt fra firmaets eiendeler og anses som klientpenger i henhold til CySEC-reglene.

I det usannsynlige tilfellet at Selskapet skulle lide økonomisk mislighold og ikke være i stand til å oppfylle sine forpliktelser, deltar Selskapet i Investor Compensation Fund for kunder av verdipapirforetak som er regulert i Republikken Kypros. Kunden vil ha rett til kompensasjon under Investor Compensation Fund dersom Selskapet ikke er i stand til å oppfylle sine plikter og forpliktelser som følge av Kundens krav. Eventuell kompensasjon til Kunden fra Investor Compensation Fund skal ikke overstige tjue tusen Euro (EUR 20.000). Dette gjelder for Kundens samlede krav mot Selskapet.

Anbefalinger er ikke garantert. Selskapets generiske markedsanbefalinger er basert på informasjon som antas å være pålitelig, men Selskapet kan ikke og garanterer ikke nøyaktigheten eller fullstendigheten av disse, og gir ingen garanti for at det å følge slike generiske anbefalinger vil redusere eller eliminere risikoen som er forbundet med å investere.

Ingen garantier for fortjeneste. Det gis ingen garantier for fortjeneste eller for å unngå tap ved investering. Kunden har ikke mottatt noen slike garantier fra Selskapet eller fra noen av dets representanter. Kunden er klar over risikoen ved å investere og er økonomisk i stand til å bære denne risikoen og tåle eventuelle tap.

5. RISIKOERKLÆRING FOR ELEKTRONISKE HANDELS- OG ORDREROUTINGSYSTEMER

Elektroniske handels- og ordreroutingsystemer skiller seg fra tradisjonelle open outcry pit trading- og manuelle ordreroutingmetoder. Transaksjoner ved bruk av et elektronisk system er underlagt reglene og forskriftene til børsene som tilbyr systemet og/eller noterer kontrakten. Du er ansvarlig for å styre din handel i samsvar med de relevante retningslinjene, prosedyrene og handelsreglene til børsene eller systemene som ordrene dine dirigeres til. Før du foretar transaksjoner ved hjelp av et elektronisk system, bør du nøye gjennomgå reglene og forskriftene til børsene som tilbyr systemet og/eller noterer instrumentene du har til hensikt å handle.

Forskjeller mellom elektroniske handelssystemer: Handel eller dirigering av ordre gjennom elektroniske systemer varierer mye mellom de ulike elektroniske systemene. Du bør konsultere reglene og forskriftene til børsen som tilbyr det elektroniske systemet og/eller noterer kontrakten som handles eller ordren som dirigeres, for å forstå blant annet, når det gjelder handelssystemer, systemets ordrematchingsprosedyre, åpnings- og stengingsprosedyrer og priser, retningslinjer for feilhandel og handelsbegrensninger eller -krav, og, når det gjelder alle systemer, kvalifikasjoner for tilgang og grunnlag for avslutning og begrensninger på hvilke typer ordrer som kan legges inn i systemet. Hvert av disse forholdene kan utgjøre ulike risikofaktorer med hensyn til handel på eller bruk av et bestemt system. Hvert system kan også innebære risiko knyttet til systemtilgang, varierende responstid og sikkerhet. Når det gjelder Internett-baserte systemer, kan det være flere typer risiko knyttet til systemtilgang, varierende svartider og sikkerhet, samt risiko knyttet til tjenesteleverandører og mottak og overvåking av elektronisk post.

Risiko forbundet med systemfeil: Handel gjennom et elektronisk handels- eller ordreroutingsystem utsetter deg for risiko forbundet med system- eller komponentfeil. Ved system- eller komponentfeil er det mulig at du i en viss tidsperiode ikke kan legge inn nye ordrer, utføre eksisterende ordrer eller endre eller kansellere ordrer som tidligere er lagt inn. System- eller komponentfeil kan også føre til tap av ordre eller ordreprioritet.

Samtidig åpen outcry-pit og elektronisk handel: Noen kontrakter som tilbys på et elektronisk handelssystem, kan handles elektronisk og gjennom open outcry i løpet av de samme handelstidene. Du bør lese reglene og forskriftene til børsen som tilbyr systemet og/eller noterer kontrakten for å finne ut hvordan ordrer som ikke angir en bestemt prosess, vil bli utført.

Begrensning av ansvar: Børsene som tilbyr et elektronisk handels- eller ordreroutingsystem og/eller noterer kontrakten, kan ha vedtatt regler som begrenser deres ansvar, ansvaret til FCM-er og leverandører av programvare og kommunikasjonssystemer, og erstatningsbeløpet du kan kreve for systemfeil og forsinkelser. Disse ansvarsbegrensningsbestemmelsene varierer mellom børsene. Du bør konsultere reglene og forskriftene til de relevante børsene for å forstå disse ansvarsbegrensningene.

Internett-tjenester: I den grad Kunden eller Selskapet eller noen annen part som er involvert i plassering og/eller overføring og/eller utførelse av en ordre bruker Internett-tjenester til å transportere data eller kommunikasjon, fraskriver Selskapet seg ethvert ansvar for avlytting av slike data eller kommunikasjon. Selskapet er ikke ansvarlig for, og gir ingen garantier med hensyn til, tilgang, hastighet, tilgjengelighet eller sikkerhet for Internett- eller nettverkstjenester.