

Information om Aktieterminer

Här kan du läsa om aktieterminer (futures och forwards) som handlas på reglerad marknad.

VAD ÄR EN AKTIETERMIN?

Aktieterminer är bindande avtal mellan två parter att köpa eller sälja en viss aktie eller avkastningen på ett aktieindex till ett fast pris (ingångspriset) på en fast framtida datum (slutdatum).

Parterna bestämmer priset när de går in i transaktionen.

Aktieterminer handlas på reglerade marknadsplatser.

Aktieterminer avräknas kontant när de är indexbaserade och med leverans när den underläggande tillgången är en aktie.

För aktiebaserade futures sker daglig kontantavräkning av vinst/förlust. Aktiebaserade forwards avräknas endast vid utgången, och detta gäller även transaktioner som härleds från referenskontrakt såsom aktiebaserad future.

ANVÄNDNING AV AKTIETERMINER

Aktieterminer kan användas som skydd mot en prisrisk i förbindelse med en aktie eller en aktieportfölj under perioder präglade av stor osäkerhet.

De kan även vara intressanta som investeringsinstrument om syftet är att uppnå en avkastning på förväntad prisutveckling.

LÖPTID

Löptiden för aktieterminer varierar från en dag till flera år. De mest likvida noterade terminerna har dock oftast en löptid på upp till tre månader.

FASTSTÄLLANDE AV PRISET

Prisfluktuationer i aktieterminer kan hänföras till förändringar i den underliggande tillgången. Förändringar i kursen för den underliggande tillgången återspeglas därför fullt ut i värdet på aktieterminerna. I optionstermer har de ett delta på ett.

Följande faktorer påverkar prissättningen:

- priset på den underliggande tillgången,
- penningmarknadsräntan. Aktieterminer betraktas som ett alternativ till att köpa den underliggande tillgången. I enlighet med detta skapar en hög penningmarknadsränta en stor premie på dessa instrument, medan en låg penningmarknadsränta ger en liten premie.
- Utdelning. Den förväntade effekten av utdelningar som gjorts under kontraktperioden.

AVKASTNING

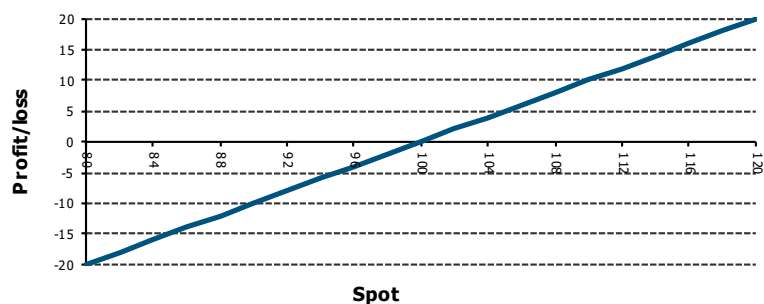
Nedan visas exempel på avkastningsprofiler för futures och forwards.

Köp av aktieterminskontrakt

Köparen av en aktietermin får rätt och skyldighet att köpa den underliggande tillgången till ett överenskommet pris vid en viss framtida tidpunkt.

Om marknadspriset går upp, stiger även värdet på de köpta aktieterminerna. Om marknadspriset går ned, sjunker värdet även på de köpta aktieterminerna.

Payoff diagram, purchased future or forward

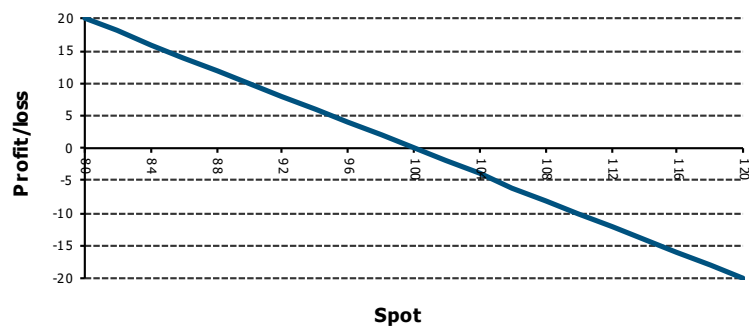


Försäljning av aktieterminskontrakt

Säljaren av en aktietermin får rätt och skyldighet att sälja den underliggande tillgången till ett överenskommet pris vid en viss framtida tidpunkt.

Om marknadspriset går ner, ökar värdet på en såld aktietermin. Om marknadspriset går upp, sjunker värdet på en såld aktietermin.

Payoff diagram, sold future or forward



RISIKFAKTORER

Observera att denna typ av transaktioner kan vara förenad med betydande risker.

För aktieterminer finns en risk att ingångspriset är ofördelaktigt jämfört med det marknadspris transaktionen avräknas till på avräkningsdagen.

Transaktionen resulterar i en förlust om du har köpt den underliggande tillgången på termin och avräkning ska ske till en högre kurs än marknadspriset. Förlusten är lika med skillnaden mellan ingångspriset och marknadspriset. På samma sätt får du en vinst om ingångspriset är lägre än marknadspriset.

Transaktionen resulterar i en förlust om du säljer den underliggande tillgången på termin och avräkning ska ske till en lägre kurs än marknadspriset. Den potentiella förlusten är obegränsad och lika med skillnaden mellan marknadspriset och ingångspriset. På samma sätt får du en vinst om ingångspriset är högre än marknadspriset.

Om aktieterminer avslutas före sina inplanerade utgångs- eller avslutningsdatum bör du vara uppmärksam på räntevariationer. Om en aktietermin avslutas i förtid, kommer en förändring i räntedifferensen att betyda ett ändrat tillägg eller avdrag utöver den ändring som den kortare löptiden ger. Det kan leda till att du åsamkas en förlust.

Vid handel med terminer förstärks risken för förlust av instrumentets hävstångskomponent. Hävstången är förhållandet mellan instrumentets underliggande värde och det belopp som utgör säkerhetsmarginal.

SÄKERHET

När du gör affärer med oss som motpart, kan vi kräva att du ställer en säkerhet. När du ingår kontrakt med en annan reglerad marknadsplats som motpart, ställer den marknadsplatsen krav i enlighet med de regler som gäller för marknadsplatsen. I dessa fall kan Danske Bank agera som mellanhand.

SPECIELLA MARKNADSSITUATIONER

I förbindelse med speciella marknadssituationer kan det vara svårt eller omöjligt att likvidera en position. Detta kan exempelvis inträffa under perioder med snabba kurssvängningar, om priserna stiger eller faller i sådan omfattning att vi inte är i stånd att sätta ett pris eller på grund av att handel med finansiella instrument är begränsad eller omöjlig på grund av regler på den aktuella marknaden.

BESKATTNING

Beskattningen av vinster och förluster på aktieterminer beror på

- om du handlar som privatperson eller som företag; och
- om kontraktet utförs genom leverans av den underliggande tillgången eller genom kontantavräkning.

På grund av komplexiteten på detta område rekommenderar vi att du diskuterar de skatte- och bokföringsmässiga konsekvenserna med en revisor eller annan professionell rådgivare.

ALLMÄN RISKINFORMATION

Vid handel med optioner kan det finnas andra, icke-instrumentspecifika risker, inklusive men inte begränsat till likviditetsrisk och kreditrisk. Mer information om detta finns i Danske Banks allmänna riskinformation.