

Information om Egenskaper och Risker Avseende Finansiella Instrument

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Handel med finansiella instrument, dvs. bl.a. aktier i aktiebolag och motsvarande andelsrätter i andra typer av företag, obligationer, depåbevis, fondandelar, penningmarknadsinstrument, finansiella derivatinstrument eller andra sådana värdepapper utom betalningsmedel som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, sker i huvudsak i organiserad form vid en handelsplats. Handeln sker genom de värdepappersföretag som deltar i handeln vid handelsplatsen. Som kund måste du normalt kontakta ett sådant värdepappersföretag för att köpa eller sälja finansiella instrument.

RISKER MED FINANSIELLA INSTRUMENT OCH HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Allmänt om risker

Placeringar i finansiella instrument är förknippade med ekonomisk risk, vilket närmare kommer att beskrivas i denna information. Kunden tar själv risken och måste därför själv hos anlitat värdepappersföretag eller genom sitt kapitalförvaltande ombud, skaffa sig kännedom om de villkor, allmänna villkor eller prospekt som gäller för handel med sådana instrument och om instrumentens egenskaper och därmed förknippade risker.

Med finansiella instrument menas penningmarknadsinstrument, fondandelar, finansiella derivatinstrument och överlåtbara värdepapper t.ex. aktier, obligationer och strukturerade produkter. Som investerare av finansiella instrument bör du ha ett intresse för och kunskap kring dina investeringar, samt kontinuerligt följa deras utveckling.

Den information som lämnas i denna skrift syftar till att ge en allmän beskrivning av egenskaperna hos de vanligaste finansiella instrument som handlas på den svenska värdepappersmarknaden och de risker som är förenade med investeringar i sådana instrument.

Eftersom denna information inte är heltäckande lämnas hänvisningar till andra källor där mer utförlig information plus förslag till ytterligare litteratur på området kan inhämtas:

- Konsumenternas bank- och finansbyrå, www.konsumentbankbyran.se
- SwedSec, www.swedsec.se
- Hemsidor för banker, börser, värdepappersbolag och andra handelsplatser för finansiella instrument.
- Finansinspektionen, www.fi.se: information om regelgivning samt finansiella institut och deras tillstånd.

ALLMÄNT OM AKTIERELATERADE INSTRUMENT

Nära knutna till aktier är aktieindexobligationer, depåbevis, konvertibler, aktie – och aktieindexoptioner, aktie- och aktieindexterminer, warranter samt hävstångscertifikat.

VAD ÄR STRUKTURERADE PRODUKTER

Marknaden erbjuder flera olika typer av strukturerade produkter. Dessa består av kombinationer av olika finansiella instrument samlade till en produkt som sedan säljs till investerare. Exempel på produkter är aktieindexobligationer, indexbevis och aktiekorgbevis. Produkternas egenskaper och risker kan liknas vid egenskaper och risker hos aktier, obligationer eller derivat. I produktens prospekt finns vanligen ytterligare information om de risker som ingår i en viss produkt. Prospektet kan fås från produktens emittent eller försäljare.

OLIKA VARIANTER AV STRUKTURERADE PRODUKTER

En vanlig variant av strukturerade produkter är aktieindexobligationen som är en obligation i vilken avkastningen istället för ränta är beroende t.ex. av ett aktieindex. Vanligtvis är en aktieindexobligation konstruerad så att avkastningen följer med aktieindexet om aktieindexet utvecklas positivt. Vid en negativ indexutveckling utbetalas ingen avkastning. Däremot återbetalas dock på inlösendagen obligationens nominella belopp, vilket medför en begränsad förlustrisk jämfört med t.ex. aktier och fondandelar. Risken med en placering i en aktieindexobligation kan, förutom eventuell erlagd överkurs (skillnad mellan nominellt belopp och erlagt belopp), definieras som den alternativa ränteintäkten dvs. den ränta investeraren skulle ha fått på det investerade beloppet med en annan placering. Andra varianter av strukturerade produkter är aktieobligation, kreditkorgsobligation, räntekorgsobligation, valutakorgsobligation osv. beroende på vilket underliggande tillgångsslag som bestämmer obligationens avkastning. Strukturerade produkter benämns ofta som kapitalgaranterade eller kapitalskyddade produkter. Med dessa begrepp avses att beskriva, som ovan nämnts, att oavsett om produkten ger avkastningen eller inte så återbetalas det nominella beloppet, dvs. vanligtvis detsamma som investeringsbeloppet minskat med eventuellt erlagd överkurs. Observera dock att det på marknaden även finns strukturerade produkter utan kapitalskydd.

SEK SECURITIES UTBUD AV STRUKTURERADE PRODUKTER

SEK Securities tillhandahåller enbart produktgruppen strukturerade produkter. Riskerna med ovan nämnd produkt kommer att beskrivas i texten som följer. Möjlighet till ökad avkastning och riskexponering finns dock genom att teckna strukturerade produkter till en överkurs.

SEK Securities arrangerar regelbundet olika typer av strukturerade produkter, med olika konstruktion och löptid. Dessa kan köpas under bestämda teckningsperioder genom distributörer såsom Nordnet, Avanza med flera samt försäkringsmäklare

OM RISKERNA I INVESTERINGEN

En investering i strukturerade produkter är förenad med ett antal riskfaktorer. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. Detta är ej en utförlig beskrivning av placeringen. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta del av prospektet.

Emittentrisk

Såväl kapitalskyddet som avkastningsmöjligheten är beroende av emittentens (utgivaren av den strukturerade produkten) finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på förfallodagen. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Emittentens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Emittenten har också rätt att låta investeringen förfalla i förtid. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Förtida försäljning

Kapitalskyddet i obligationerna gäller endast vid den ordinarie förfallodagen. Om investeraren väljer att sälja obligationerna före förfallodagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet och det nominella beloppet. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid och det kan vara svårt eller omöjligt att sälja obligationer. Det kan exempelvis inträffa vid kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon relevant marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel kan störa handeln.

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av avkastningen för den strukturerade produkten. Exponeringsrisken kan beroende på vad den underliggande exponeringen är omfatta en mängd faktorer och komplexa risker vilka bland annat kan inkludera aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, valutarisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker.

Specifika risker avseende lånefinansiering

Vid lånefinansiering av erbjudandet kan riskprofilen och avkastningspotentialen komma att förändras. Lånefinansiering kan öka förlusten då investeraren måste återbetala lånet och därtill debiterad ränta även om investeringen minskat i värde eller blivit värdelös. Investerares skall ej förlita sig på att eventuella vinster från denna produkt skall möjliggöra återbetalning av lån och debiterad ränta. För vidare information se särskild beskrivning i försäljningsmaterial vid varje aktuellt erbjudande.

Specifika risker avseende olika strukturerade produkter

Många aktörer ger ut strukturerade produkter. Även om dessa kan ha likartade namn kan de vara konstruerade på olika sätt. Placeraren bör därför uppmärksamma att jämförbarheten mellan olika strukturerade produkter, inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. För att

få en helhetsbild av erbjudandet bör investeraren, innan en investering i en strukturerad produkt görs, ta del av produktens prospekt.

Överkurs, ökad risk – större möjlighet till avkastning

Risken är större i strukturerade produkter som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed möjlighet till större avkastning vid stigande kurser.

Skatter

Strukturerade produkter är föremål för beskattning och avdrag för preliminärskatt kan förekomma. Investerares bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i obligationerna utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investeraren.

Valutarisk

I de fall den underliggande tillgången noteras i annan valuta än svenska kronor och inte är valutasäkrade, kan kursförändringar påverka avkastningen. Detta är dock inte fallet med de strukturerade produkter SEK Securities tillhandahåller, som enligt villkoren är explicit valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs.

OLIKA TYPER AV RISKBEGREPP

I samband med den riskbedömning som bör ske då du som kund gör en placering i finansiella instrument och även fortlöpande under innehavstiden, finns en mängd olika riskbegrepp och andra faktorer att beakta. Nedan följer en kort beskrivning av några av de vanligaste riskbegreppen.

Marknadsrisk

Risken att marknaden i sin helhet, eller viss del där du som kund har din placering, t.ex. den svenska aktiemarknaden går ner.

Kreditrisk

Risken för bristande betalningsförmåga hos exempelvis emittent eller en motpart.

Prisvolatilitetsrisk

Risken för stora svängningar i kursen/priset på ett finansiellt instrument påverkar placeringen negativt.

Kursrisk

Risken att kursen/priset på ett finansiellt instrument går ner.

Skatterisk

Risken att skatteregler och/eller skattesatser är oklara eller kan komma att ändras.

Valutarisk

Risken att en utländsk valuta till vilken ett innehav är relaterat (t.ex. fondandelar i en fond som placerar i amerikanska värdepapper noterade i USA) försvagas.

Hävstångseffektsrisk

Konstruktionen som gör att uppgången eller nedgången i den strukturerade produkten är större är prisutvecklingen på den underliggande exponeringen

Legal risk

Risken att relevanta lagar och regler är oklara eller kan komma att ändras.

Bolagsspecifik risk

Risken att ett visst bolag gentemot vilket den strukturerade produkten är exponerad går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och de finansiella instrument som är relaterade till bolaget därmed kan falla i värde.

Branschspecifik risk

Risken att en viss bransch går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och att en strukturerad produkt som är relaterade till bolaget därmed kan falla i värde.

Likviditetsrisk

Risken att du inte kan sälja eller köpa en strukturerad produkt vid en viss önskad tidpunkt pga att omsättningen i det finansiella instrumentet är låg.

Ränterisk

Risken att den strukturerade produkten minskar i värde pga förändring i marknadsräntan.

ANDRAHANDSMARKNAD

SEK Securities kommer under normala marknadsförhållanden att hålla andrahandsmarknad för de strukturerade produkter som arrangerats av SEK Securities. Avslut före förfallodagen sker till gällande marknadsvärde, som bland annat påverkas av rådande omständigheter på de aktuella marknaderna. Marknadsvärdet kan under löptiden vara såväl högre som lägre än det nominella beloppet.

TÄNK PÅ

- att placeringar i strukturerade produkter och andra finansiella instrument alltid innebär en ekonomisk risk och att en placering i en strukturerad produkt sker på egen risk
- att kontrollera emittentens kreditvärdighet
- att informera dig om det finns en andrahandsmarknad och hur den fungerar
- att du måste sätta dig in i de villkor som gäller för handel med finansiella instrument och i förekommande fall information i prospekt, marknadsföringsmaterial samt övrig information om aktuellt finansiellt instrument, dess egenskaper och risker
- att medge dina begränsningar och inte vid förfrågan uppge att du har kunskaper och erfarenheter som du saknar
- att det är viktigt att kontrollera avräkningsnota och annan rapportering avseende dina placeringar samt omgående reklamera fel eller fråga om du inte förstår redovisningen
- att det är viktigt att fortlöpande följa utvecklingen på dina innehav
- att om du lånefinansierar en investering i finansiella instrument så ökar din ekonomiska risk avsevärt
- att du måste sätta dig in i den information som finns i försäljningsmaterial, prospekt, informationsbroschyr och faktablad aktuellt finansiellt instrument, dess egenskaper och risker