

RISIKO KNYTTET TIL BRUK AV AKSJEKREDITT – LÅNEFINANSIERT HANDEL

Belåning/Aksjekreditt/Marginhandel - eksempel på utregning

Dette innebærer at man kan øke eksponeringen til porteføljen ved låne penger i tillegg til egenkapitalen. Man stiller da sikkerhet for en prosentandel av eksponeringen. For ulike aktivaklasser har man ulike marginkrav. For de mest likvide aksjene på Oslobørs varierer egenkapitalandelen fra 15-50 %.

Mindre likvide og volatile aksjer kan egne seg dårlig for marginhandel og er kanskje derfor ikke tilgjengelig for marginhandel. Før man iverksetter marginhandel må man sjekke egenkapitalkravet til den aksjen man ønsker å handle, se www.netfonds.no. Det er viktig at man kontrollerer marginkravet og eksponeringen til en hver tid, slik at posisjonene ikke blir stengt automatisk.

Margin status er tilgjengelig under Account og Client Summary, 'Use of Equity Margin'. Dersom 'Use of Equity Margin' er 100 % innebærer dette at man er fullt ut eksponert. Alle tilgjengelige midler er bundet av marginkravet. Dersom marginkravet overstiger 110 % vil du få en første advarsel i form av en "popup" i handelsapplikasjonen samt en e-post. Andre advarsel kommer på samme måte dersom marginkravet overstiger 125 % hvor man blir oppfordret til å stenge deler av porteføljen eller eventuelt tilføre ytterligere sikkerhet. Når marginkravet når 150 % blir samtlige posisjoner stengt umiddelbart.

Ved meget små endringer i underliggende markedskurs, kan kunden tape all innbetalt egenkapital og under gitte omstendigheter tape langt høyere beløp enn innbetalt egenkapital. I tillegg må man merke seg at finansieringskostnader vil komme i tillegg til transaksjonskostnader (kurtasje). Marginhandel er derfor forbundet med **svært høy risiko**. Siden posisjonen som holdes, overskrider den faktiske verdien av kontoen, kan investor bli påført store tap hvis markedet beveger seg i motsatt retning av investors posisjon.

Marginhandel krever derfor nøye overvåking av marginutnyttelsen, dvs. mengden sikkerhet som brukes til å holde marginposisjoner. Hvis marginutnyttelsen overskrider sikkerheten som er tilgjengelig for marginhandel, må posisjoner lukkes eller reduseres eller ekstra midler tilføres for å dekke posisjonen.

Eksempel: En kunde har tilgjengelig kapital 200.000, og man har 20 % margin for en aksje eksponering. Kunden gjør en handel for 1.000.000, hvor 100% av marginen benyttes, ($20\% * 1.000.000 / 200.000 = 100\%$).

Hvis markedsverdien nå faller til 950,000, vil kundens 'Net Equity for Margin' (norsk versjon: nødvendig egenkapital for margin) falle til 150.000. 'Use of Equity Margin' vil da bli 127 % av kundens gjenværende kapital, ($20\% * 950,000 / 150,000 = 127\%$).

Kunden må da foreta ett av følgende tiltak:

1. Overføre midler for å øke egenkapitalandelen.
2. Redusere aksjeposisjonen ved å selge det nødvendige antall aksjer.

Det er viktig at kunden er innforstått med at alle investeringer i og handel med finansielle instrumenter og andre beslektede instrumenter er forbundet med risiko for tap. Den investerte kapital kan øke eller reduseres i verdi. Verdien av de finansielle instrumenter avhenger blant annet av svingninger i finansmarkedene. Historisk verdiutvikling og avkastning kan ikke benyttes som pålitelig indikator på fremtidig utvikling og avkastning på finansielle instrumenter. For mer detaljert informasjon om egenskaper knyttet til de ulike finansielle instrumenter samt til den risiko som er knyttet til handel med ulike finansielle instrumenter vises det til ytterligere informasjonsskriv på selskapets hjemmeside. Kunden må selv evaluere risikoen forbundet med det aktuelle instrument og marked.

Kunden bør avstå fra å foreta investeringer i og handel med finansielle instrumenter og andre beslektede instrumenter dersom kunden selv ikke er innforstått med den risiko som er forbundet med slik investering eller handel. Kunden oppfordres til å søke råd hos Foretaket og andre relevante rådgivere og, etter behov, søke utfyllende informasjon i markedet før kunden tar sin beslutning

Alle handler kunden gjennomfører etter at det er innhentet råd fra Foretaket skjer på kundens eget ansvar og etter kundens eget skjønn og avgjørelse. Foretaket påtar seg under enhver omstendighet intet ansvar for rådgivningen dersom kunden helt eller delvis fraviker de råd foretaket har gitt. Foretaket garanterer ikke for noe bestemt utfall av en kundes handel.