

INNHold

INNHold.....	1
1. INTRODUKSJON.....	1
2. MARGIN.....	2
3. SPREAD.....	3
4. KURTASJE.....	4
5. GSLO PREMIEKOSTNAD.....	5
6. FINANSIERINGSKOSTNADER.....	5
7. OTC OPSJON – MARGIN.....	8
8. OTC OPSJON – PREMIE.....	13
9. OTC OPSJON – SPREAD.....	14
10. ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL DIN KONTO (ALLE PRODUKTER).....	14

INTRODUKSJON

- 1.1 Denne Kostnadsoversikten gjelder kun for forretninger som utføres direkte mellom deg og CMC Markets.

I denne Kostnadsoversikten er CMC Markets Germany GmbH også referert til som «CMC Markets», «vi», «oss» og «vår/våre» i tilknytning til dine aktiviteter gjennom oss.

Store forbokstaver i dette dokumentet skal ha samme betydning som i våre Forretningsvilkår eller den betydning som er angitt i denne Kostnadsoversikten.

I denne Kostnadsoversikten gir vi deg informasjon som hjelper deg å forstå kostnadene og gebyrene ved dine CFD-Handler på Margin, OTC-oppsjonskontrakter og våre tjenester. Du bør ta deg tilstrekkelig tid til å lese Kostnadsoversikten vår og annen dokumentasjon som er tilgjengelig for deg, inkludert våre Forretningsvilkår, Retningslinjer for utføring av Kundeordrer, Risikovarsel og Forbrukerinformasjon, i tillegg til annen relevant informasjon som er tilgjengelig på Nettstedet og Plattformen vår.

Denne Kostnadsoversikten er delt inn i to separate seksjoner:

- (a) Kostnader knyttet til CFD-Handel på Margin produkter som tilbys av CMC Markets; og
- (b) Kostnader knyttet til OTC-oppsjonskontrakt produkter som tilbys av CMC Markets (der disse er tilgjengelige for deg).

- 1.2 For sanntidsinformasjon om kostnadene våre, se produktoversikten for det aktuelle instrumentet som er tilgjengelig på Plattformen. Vi anbefaler på det sterkeste at du ser på produktoversikten for å sikre at du forstår de relevante kostnadene før du foretar en handel med oss. Merk at det er ditt ansvar å sørge for at du har tilstrekkelig med kontanter på Kontoen din til å betale alle kostnader og avgifter til CMC Markets.

Du bør ikke handle med oss med mindre du fullt ut forstår hvilke kostnader og avgifter det innebærer å inngå en handel. Hvis du har spørsmål, kan du bare ringe kundeservice på 22 01 97 02, eller sende en e-post til post@cmcmarkets.no.

CFD-HANDEL PÅ MARGIN

MARGIN

2.1 Posisjonens Marginkrav.

Hvis du vil plassere en Ordre om å inngå en CFD-Handel på Margin (eller en Posisjon) må du gjøre et innskudd på din Konto, på Plattformen nevnt som «posisjonens marginkrav». Posisjonens marginkrav representerer bare en prosentandel av hele verdien av Posisjonen. Posisjonens marginkrav er ikke påkrevd for den delen av eventuell CFD-Handel på Margin eller Posisjon(er) som er omfattet av en Garantert Stop Loss-Ordre (GSLO), som det i stedet kreves Særskilt Margin for.

Posisjonens Marginkrav vil bli beregnet basert på relevant Marginkrav per produkt og vises på Plattformen i «produktoversikten» for hvert Produkt.

For visse Produkter gjelder forskjellige Marginkrav, avhengig av størrelsen på din Posisjon eller nivået som din Posisjon faller innenfor.

Den delen av Posisjonen som faller innenfor hvert nivå er underlagt Marginkravet som gjelder for det nivået (unntatt eventuelle Posisjoner som dekkes av en GSLO). For å beregne Posisjonens Marginkrav må du bruke Nivå 1-Midtkurs, som vises på Plattformen. Posisjonens Marginkrav som kreves til enhver tid, beregnes som følger:

Summen av (andel av Posisjonen i relevant nivå (i Enheter) x relevant Marginkrav for det nivået, unntatt Enheter dekket av en GSLO)¹ x Nivå 1-Midtkurs x Vekslingskurs

Eksempel A

MARGINKRAV FOR SELSKAP ABC		
NIVÅ	POSIJONSSTØRRELSE (UNNTATT ENHETER OMFATTET AV EN GSLO)	MARGINKRAV
1	0 – 1 000	10 %
2	> 1 000 – 3 000	15 %
3	> 3 001 – 5 000	20 %
4	> 5 001 – 10 000	30 %
5	> 10 000	50 %

Ved hjelp av Marginkravene vist i tabellen over ville en Posisjon på 6 500 Enheter i Selskap ABC, der Nivå 1-Midtkurs er 2,75 per Enhet er Posisjonens Marginkrav på 3 437,50. Dette beregnes som følger:

¹ (Enheter i nivå 1 x Marginkrav for nivå 1 + Enheter i nivå 2 x Marginkrav for nivå 2+ Enheter i nivå 3 x Marginkrav for nivå 3 + Enheter i nivå 4 x Marginkrav for nivå 4 + Enheter i nivå 5 x Marginkrav for nivå 5)

NIVÅ	ANTALL ENHETER AV POSISJONEN INNENFOR HVERT NIVÅ (unntatt antall Enheter som dekkes av en GSLO)	MARGINRAV (%)	Enheter x Marginkrav satt for hvert nivå	POSISJONENS MARGINRAV
1	1 000	10 %	1 000 x 10 % = 100	1 250 x 2,75 (Nivå 1-Midtkurs) x 1 (Vekslingkurs)
2	2 000	15 %	2 000 x 15 % = 300	
3	2 000	20 %	2 000 x 20 % = 400	
4	1 500	30 %	1 500 x 30 % = 450	
5	0	50 %	0	
TOTALT	6 500 Enheter		1 250	3 437,50 EUR

Merk at hvis du har en CFD-Handel på Margin som er dekket av en GSLO, vil standardmarginen din (summen av din posisjonsmargin for alle CFD-Handler på Margin som ikke er dekket av en GSLO, og din uavhengig margin til enhver tid) reduseres tilsvarende.

2.2 Særskilt Marginkrav.

For den delen av en CFD-Handel på Margin som er omfattet av en GSLO, beregnes Særskilt Margin som følger:

Ved CFD-Handel på Margin med kjøp, er Særskilt Margin:

$$\text{Enheter i GSLOen} \times (\text{Nivå 1-Midtkurs} - \text{GSLO-nivå}) \times \text{Vekslingkurs}$$

Ved CFD-Handel på Margin med salg, er Særskilt Margin:

$$\text{Enheter i GSLOen} \times (\text{GSLO-nivå} - \text{Nivå 1-Midtkurs}) \times \text{Vekslingkurs}$$

Din totale Særskilte Margin som vil variere avhengig av Kurs, er summen av det Særskilte Marginkravet for alle CFD-Handler på Margin som er omfattet av en GSLO på et gitt tidspunkt. Hvis den Særskilte Marginen faller til et beløp som ville være lavere enn Posisjonens Marginkrav, vil Posisjonens Marginkrav gjelde deretter.

2.3 Uavhengig Margin.

Vi kan også kreve at du setter inn et tilleggsbeløp på Kontoen din for å sikre dine fremtidige forpliktelser overfor oss, referert til som «uavhengig margin».

2.4 Total Margin.

Din Totale margin er summen av ditt samlede Posisjons Marginkrav for alle CFD-Handler på Margin (som ikke er dekket av en GSLO), Særskilt Marginkrav og uavhengig Marginkrav på hvilket som helst tidspunkt.

SPREAD

3.1 Kjøps- og Salgskursen for en CFD-Handel på Margin er vanligvis ikke den samme. Når du plasserer en Ordre på en CFD-Handel på Margin, finnes det en risiko for tap på differansen mellom Kjøpskursen og

Salgskursen («Spread»). Med tanke på antall Enheter i Posisjonen din, og avhengig av Kursbevegelser, svinger størrelsen på spreaden. Du kan se gjeldende Spread for ethvert instrument i produktoversikten for det aktuelle instrumentet på Plattformen.

KURTASJE

4.1 Kurtasjeoversikt.

Det belastes Kurtasje når man åpner og lukker en CFD-Handel på Margin eller -Posisjon som refererer til en aksje eller et valutapar (kun for Active Trader-kunder). Kurtasje belastes kun på utførte Ordre. Kurtasjen som skal betales for CFD-Handler på Margin finner du i produktoversikten for det aktuelle instrumentet på Plattformen.

4.2 Kurtasje på Aksjer.

Tabellen nedenfor viser Kurtasjen du skal betale for aksjer.

KURTASJE PER HANDEL (ENHET)		
LAND	SATS	MINIMUM
Australia	0,09 %	7 AUD
Belgia	0,06 %	5 EUR
Canada	2 cents per aksje	10 CAD
Danmark	0,04 %	49 DKK
Finland	0,04 %	9 EUR
Frankrike	0,07 %	9 EUR
Hong Kong	0,18 %	50 HKD
Irland	0,07 %	9 EUR
Italia	0,10 %	9 EUR
Japan	0,15 %	1 000 JPY
Nederland	0,07 %	9 EUR
New Zealand	0,10 %	7 NZD
Norge	0,04 %	39 NOK
Østerrike	0,07 %	9 EUR
Polen	0,18 %	50 PLN
Portugal	0,07 %	9 EUR
Singapore	0,10 %	10 SGD (10 USD)
Spania	0,07 %	9 EUR
Storbritannia	0,07 %	9 GBP
Sveits	0,07 %	9 CHF
Sverige	0,04 %	49 SEK
Tyskland	0,07 %	9 EUR

USA	2 cents per aksje	10 USD
-----	-------------------	--------

Kurtasjen viser som prosentverdi av Ordren eller cent per CFD og belastes ved en Ordreutførelse. Hvis den prosentvise kurtasjen på handelen er mindre enn minimumskurtasjen (angitt i den aktuelle valutaen) gjelder minimumskurtasjen i stedet.

PREMIEKOSTNAD FOR GARANTERTE STOP LOSS-ORDRE (GSLO)

- 5.1 Hvis du ønsker å plassere en GSLO på en CFD-Handel på Margin må du betale en premiekostnad, på Plattformen nevnt som GSLO-Premie når du plasserer handelen.

GSLO-Premien for din CFD-Handel på Margin eller Posisjon beregnes basert på GSLO-Premie-kostnaden per enhet, som vises på Plattformen under «produktoversikt» for hvert Produkt (se Garanterte Stop Loss-Ordre), og den gjeldende Kursen.

Beregningen for GSLO-Premien er:

$$\text{Kostnad per Enhet} \times \text{antall Enheter}$$

FINANSIERINGSKOSTNADER

- 6.1 **Oversikt over Finansieringskostnadene.**

Dette gjelder kun for CFD-Handler på Margin som refererer til cash-kontrakter. Ved utgangen av hver handelsdag (kl. 17.00 New York-tid), kan Posisjoner som forblir åpne på din Konto bli belastet med 'Finansieringskostnader'. For åpne Posisjoner i aksjer notert på New Zealand vil Finansieringskostnader bli belastet kl. 09.00 lokal tid. Finansieringskostnaden kan være positiv eller negativ avhengig av retningen på Posisjonen (kjøp eller salg) og gjeldende Finansieringssats.

Historiske Finansieringssatser, uttrykt som en årlig prosentsats, er tilgjengelig på Plattformen i «produktoversikten» for hvert Produkt.

Flere opplysninger om Finansieringskostnader for enhver CFD-Handel på Margin finner du i produktoversikten for det aktuelle instrumentet på Plattformen.

Nedenfor vises Finansieringskostnadene per aktivaklasse.

Finansieringskostnader for Ikke-Profesjonelle Kunder

AKTIVAKLASSE	DAGLIGE FINANSIERINGSKOSTNADER
Aksjer og børsnoterte fond (ETF-er)	Daglig underliggende interbankrente +/- 0,0082 % Merk: For salgsposisjoner i CFD-handler på Margin tilkommer en årlig lånekostnad på minimum 0,25 %. Disse lånekostnadene kan være betydelige og kan bli gjenstand for store endringer når salgsinteressen i en aksje øker.
Råvarer/Rentepapirer	Daglig avledet Finansieringskostnad ² +/- 0,0082 %
Indekser	Daglig underliggende interbankrente +/- 0,0082 %
Valuta	Daglig TomNext rente +/- 0,0027 %
Kryptovaluta	Bitcoin-CFD: 0,0685 % (long) / 0,0137 % (short) Ethereum-CFD: 0,0685 % (long) / 0,0137 % (short) Kryptovaluta-CFD (ekskludert Bitcoin og Ethereum): 0,0753 % (long) / 0,0274 % (short)

² Differansen mellom prisen på den udaterte CFD-en (en CFD som ikke er en Forward-kontrakt) og prisen på den relevante underliggende futureskontrakten (på børs) som CMC Markets bruker til å prissette sine udaterte CFD-er, omregnet til en Finansieringskostnad.

Finansieringskostnader for Profesjonelle Kunder

AKTIVAKLASSE	DAGLIGE FINANSIERINGSKOSTNADER
Aksjer og børsnoteerte fond (ETF-er)	Daglig underliggende interbankrente +/- 0,0068 % Merk For salgsposisjoner i CFD-handler på Margin tilkommer en årlig lånekostnad på minimum 0,25 %. Disse lånekostnadene kan være betydelige og kan bli gjenstand for store endringer når salgsinteressen i en aksje øker.
Råvarer/Rentepapirer	Daglig avledet Finansieringskostnad ² +/- 0,0068 %
Indekser	Daglig underliggende interbankrente +/- 0,0068 %
Valuta	Daglig TomNext rente +/- 0,0027 %
Kryptovaluta	Bitcoin-CFD: 0,0685 % (long) / 0,0137 % (short) Ethereum-CFD: 0,0685 % (long) / 0,0137 % (short) Kryptovaluta-CFD (ekskudert Bitcoin og Ethereum): 0,0753 % (long) / 0,0274 % (short)

Finansieringskostnaden kan beregnes på følgende måte:

For CFD-Handel på Margin med kjøp

$$\frac{(\text{Enheter} \times \text{Markeds Midtkurs på slutten av dagen} \times \text{finansieringssats kjøp}) \times \text{Vekslingkurs}}$$

For CFD-Handel på Margin med salg

$$(\text{Enheter} \times \text{Markeds Midtkurs på slutten av dagen} \times \text{finansieringssats salg}) \times \text{Vekslingkurs}$$

Finansieringskostnader vil bli beregnet med midtkurs kl. 17.00 New York tid eller hvis markedet er stengt på den sist publiserte CMC midtkursen. For aksjer notert på New Zealand vil midtkursen ved stengning den foregående dagen bli benyttet.

Summen av alle Finansieringskostnadene vil bli kreditert eller debiteret din Konto. Dette finner du under «historikk» på Plattformen.

6.2 Aksjer.

Finansieringskostnadene for CFD-Handler på Margin på aksjer beregnes basert på den underliggende referanserenten for aksjens valutasort pluss 0,0082 % (daglig) ved CFD-Handler på Margin med kjøp og minus 0,0082 % (daglig) ved CFD-Handler på Margin med salg.

Finansieringskostnader vil bli belastet når du har Kjøpsposisjoner (long) og kreditert når du har Salgsposisjoner (short), med mindre den underliggende referanserenten er lik eller lavere enn 0,0082 %. I slike tilfeller vil Kontoen din bli belastet for Salgsposisjoner.

For Finansieringskostnader ved salgsposisjoner i CFD-handler på Margin for aksjer tilkommer en årlig lånekostnad på minimum 0,25 %. Denne lånekostnaden kan være betydelig og store endringer kan forekomme når salgsinteressen i en aksje øker. Vær klar over denne ekstra risikoen/kostnaden når du

holder salgsposisjoner i enkeltaksjer med CFD-Handler på Margin.

6.3 **Indekser.**

Finansieringskostnader for CFD-Handler på Margin på cash-indekser er basert på den underliggende referanserenten for indeksen pluss 0,0082 % (daglig) ved CFD-Handler på Margin med kjøp og minus 0,0082 % (daglig) ved CFD-Handler på Margin med salg.

Finansieringskostnader vil bli belastet når du har Kjøpsposisjoner (long) og kreditert når du har Salgsposisjoner (short), med mindre den underliggende referanserenten er lik eller lavere enn 0,0082 %. I slike tilfeller vil det bli belastet et gebyr fra Kontoen din for Salgsposisjoner.

6.4 **Valuta.**

Finansieringskostnader for CFD-Handler på Margin i valutapar (cash-kontrakter) beregnes basert på TomNext-renten («tomorrow to next day») for det aktuelle valutaparet i de relevante underliggende markedene, uttrykt som en årlig prosentsats.

Daglige Finansieringskostnader ved CFD-Handel på Margin med kjøp

TomNext sats i prosent (%) - 1 %

Daglige Finansieringskostnader ved CFD-Handel på Margin med salg

TomNext sats i prosent (%) + 1 %

Forskjellige renter noteres for kjøps - og salgsposisjoner og disse handles aktivt mellom banker. Tom Next-satser i det underliggende markedet er basert på rentedifferansen mellom de to valutaene. Som en generell regel, hvis renten for den førstnevnte valutaen er høyere enn den andre nevnte valutaen i paret (med justeringen på 1 % vist ovenfor) og du holder en CFD-Handel på Margin, vil Finansieringskostnaden bli kreditert din konto. Motsatt i dette scenarioet, det vil si hvis du holder en CFD-Handel på Margin, blir Finansieringskostnaden debiteret din Konto.

6.5 **Råvarer og Rentepapirer.**

Finansieringssatsene for Posisjoner i råvarer (cash) og rentepapirer (cash) baseres på det underliggende futuresmarkedet som kursene er hentet fra. Et cashprodukt er et produkt uten en fast utløps - eller oppgjørsgdato. Kursen på råvarer (cash) og rentepapirer (cash) inkluderer ikke finansieringskostnadene som er innebygd i futureskontraktene for disse produktene, slik at cash-kursene holdes «konstante». Den avledede daglige Finansieringskostnaden brukes deretter som vår finansieringskostnad, som kan være enten positiv eller negativ.

6.6 **Kryptovaluta.**

Finansieringskostnadene for Kryptovaluta er basert på transaksjonskostnader som CMC pådrar seg, samt andre risikoer knyttet til disse produktene, som for eksempel hvis CMCs beholdning av Kryptovaluta blir stjålet via hacking. Kontroller utføres regelmessig for å sikre at kostnadene våre er i samsvar med konkurrentene våre.

6.7 **Forwardkontrakter.**

En CFD-Handel på Margin som referer til en forwardkontrakt er et produkt med en fast utløps - eller oppgjørsgdato, der åpne posisjoner vil bli gjort opp mot sluttkursen.

Forwardkontrakter vil ikke være gjenstand for en Finansieringskostnad.

6.8 **Spesialtilpassede Indekser**

Finansieringssatsene for spesialtilpassede indekser vil være avhengig av indeksenenes sammensetning.

OTC-OPSIJONSKONTRAKTER

Der du har mulighet til å handle OTC-Opsjonskontrakter, vil kostnadene angitt i punkt 7 og 8 gjelde. Legg merke til at våre OTC-Opsjonskontraktene ikke er tilgjengelige for alle kunder.

Margin

7.1 Du vil bli avkrevd Margininnskudd når du sender inn en Ordre for OTC-Opsjonskontrakter. Marginen vil beregnes forskjellig avhengig av om du legger inn en Ordre for en salgssposisjon (short) eller en Kjøpsposisjon (long). For en Salgssposisjon (short) vil marginen beregnes forskjellig avhengig av om du utsteder en Call-opsjon eller en Put-opsjon.

7.2 **Margin (Short-posisjon)**

Marginberegningene for hver type OTC-opsjonskontrakt er som beskrevet nedenfor. Det beregnede beløpet i hvert scenario multipliseres med Vekslingskursen (der det er relevant) for å gi den gjeldende Marginen:

Call-Opsjon: Det høyeste av:

$(X \% \times \text{Spotpris}) - \text{«Out-of-the-Money»-beløp} \times \text{antall OTC-Opsjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$

ELLER

$(Y \% \times \text{Spotpris}) \times \text{antall OTC-Opsjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$

Put-Opsjon: Det høyeste av:

$(X \% \times \text{Spotpris}) - \text{«Out-of-the-Money»-beløp} \times \text{antall OTC-Opsjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$

ELLER

$(Y \% \times \text{Strikekurs}) \times \text{antall OTC-Opsjonskontrakter} \times \text{Multiplikator},$

hvor:

- X er Standard Marginkrav, og Y er Minimum Marginkrav. Disse Satsene er spesifisert i Produktoversikten på Plattformen;
- Spotpris refererer til Nivå 1-Midtkurs for det underliggende aktiva, slik den er utledet og kvotert av CMC; og
- «Out-of-the-money»-beløpet refererer til differansen mellom Strikekursen på OTC-Opsjonskontrakten og Spotprisen. For Call OTC-Opsjonskontrakter beregnes dette som Strikekurs – Spotpris, og for Put OTC-Opsjonskontrakter som Spotpris – Strikekurs. Der «Out-of-the-money»-beløpet er negativt, vil verdien 0 benyttes i beregningen, da opsjonen er «in-the-money».
- Multiplikator er antallet underliggende aktiva som én OTC-Opsjonskontrakt representerer.

Til informasjon: Kursen på OTC-Opsjonskontrakten inngår ikke i beregningen av Marginen for Short OTC-Opsjonskontrakter.

På grunn av måten Marginen beregnes på, vil Marginen du må stille avhenge av om OTC-Opsjonskontrakten er «in-the-money» eller «out-of-the-money», og hvor langt «out-of-the-money» kontrakten er. Eksempler på hvordan Marginen beregnes i de ulike situasjonene, er beskrevet nedenfor. Hvis du har spørsmål om disse beregningene, vennligst kontakt vår kundeservice før du inngår noen OTC-Opsjonskontrakter.

Eksempel A på Margin – “In the money” Call-Opjon

Du selger 10 Call-opsjoner (OTC) til 61 EUR, med en Strikekurs på 900 og en Spotpris på 1 000.

X (Standard Marginkrav) tilsvarer 15 %, Y (Minimum Marginkrav) tilsvarer 10 %, og Multiplikatoren er 1.

Du vil betale det høyeste av:

$$((15 \% \times 1\,000) - 0) \times \text{antall OTC-Opjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$$

ELLER

$$((10 \% \times 1\,000) - 0) \times \text{antall OTC-Opjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$$

Salg av en «in-the-money» Call-Opjon (OTC)		
Type		Short Call
Strike	A	900
Underliggende indeksskurs	B	1 000
OTC Opjonspris	D	61
Kontrakter	J	10
Std. Margin %	X	15 %
Minimum Margin %	Y	10 %
Multiplikator	M	1
Call out-of-the-money-beløp	OTM = MAKS. (A – B , 0)	0
Short Call-marginmetode 1	M1 = ((X * B) – OTM) * J * M	1 500
Short Call-marginmetode 2	M2 = (Y * B) * J * M	1 000
Short Marginkrav	MAKS. (M1 , M2)	1 500

Differansen mellom Strikekursen og Spotprisen er -100 (900 – 1 000), så Out-of-the-money-beløpet er 0. Dette betyr at OTC-Opjonskontrakten er «in-the-money», ettersom Strikekursen er lavere enn Spotprisen.

Her vil Marginkravet være 1 500 EUR, ettersom det er det høyeste av de to regnestykkene. Den høyeste Marginen på 1 500 EUR vil bli belastet og konvertert til din Kontovaluta ved bruk av gjeldende Vekslingskurs.

Eksempel B på Margin – “In the money” Put-Opjon

Du selger 10 Put-Opsjoner (OTC) til 71 EUR, med en Strikekurs på 800 og en Spotpris på 700.

X (Standard Marginkrav) tilsvarer 15 %, Y (Minimum Marginkrav) tilsvarer 10 %, og Multiplikatoren er 1.

Du vil betale det høyeste av:

$$((15 \% \times 700) - 0) \times \text{antall OTC-Opjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$$

ELLER

$$(10 \% \times 800) \times \text{antall OTC-Opjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$$

Salg av en «in-the-money» Put-Opisjon (OTC)		
Type		Short Put
Strike	A	800
Underliggende indeksekurs	B	700
OTC Opsjonspris	D	71
Kontrakter	J	10
Std. Margin %	X	15 %
Minimum Margin %	Y	10 %
Multiplikator	M	1
Put out-of-the-money-beløp	OTM = MAKS. (B – A , 0)	0
Short Put-marginmetod 1	$M1 = ((X * B) - OTM) * J * M$	1 050
Short Put-marginmetod 2	$M2 = (Y * B) * J * M$	800
Short Marginkrav	MAKS. (M1 , M2)	1 050

Differansen mellom Spotprisen og Strikekursen er -100 (700 – 800), så Out-of-the-money-beløpet er 0. Dette betyr at OTC-Opisjonskontrakten er «in-the-money», ettersom Strikekursen er høyere enn Spotprisen.

Her vil Marginkravet være 1 050 EUR, ettersom det er det høyeste av de to regnestykkene. Den høyeste Marginen på 1 050 EUR vil bli belastet og konvertert til din Kontovaluta ved bruk av gjeldende Vekslingskurs.

Eksempel C på Margin - «Out of the money» Call-Opisjon

Du selger 10 Call-opisjoner (OTC) til 61 EUR, med en Strikekurs på 1 100 og en Spotpris på 1 000.

X (Standard Marginkrav) tilsvarer 15 %, Y (Minimum Marginkrav) tilsvarer 10 %, og Multiplikatoren er 1.

Du vil betale det høyeste av:

$$(15 \% \times 1\,000) - 100) \times \text{antall OTC-Opisjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$$

ELLER

$$(10 \% \times 1\,000) \times \text{antall OTC-Opisjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$$

Salg av en «out-of-the-money» Call-Opisjon (OTC)		
Type		Short Call
Strike	A	1 100
Underliggende indeksekurs	B	1 000
OTC Opsjonspris	D	61
Kontrakter	J	10
Std. Margin %	X	15 %
Minimum Margin %	Y	10 %
Multiplikator	M	1
Call out-of-the-money-beløp	OTM = MAKS. (A – B , 0)	100
Short Call-marginmetode 1	$M1 = ((X * B) - OTM) * J * M$	500
Short Call-marginmetode 2	$M2 = (Y * B) * J * M$	1 000
Short Marginkrav	MAKS. (M1 , M2)	1 000

Differansen mellom Strikekurs og Spotpris er 100 (1 000–1 000). Da dette er positivt, ettersom Strikekursen er høyere enn Spotprisen, er OTC-Op sjonskontrakten «out-of-the-money».

Her vil Marginkravet være 1 000 EUR, ettersom det er det høyeste av de to regnestykkene. Den høyeste Marginen på 1 000 EUR vil bli belastet og konvertert til din Kontovaluta ved bruk av gjeldende Vekslingskurs.

Eksempel D på Margin – "Out of the money" Put-Op sjon

Du selger 10 Put-Op sjoner (OTC) til 71 EUR, med en Strikekurs på 800 og en Spotpris på 1 000.

X (Standard Marginkrav) tilsvarer 15 %, Y (Minimum Marginkrav) tilsvarer 10 %, og Multiplikatoren er 1.

Du vil betale det høyeste av:

$$(15 \% \times 1\,000) - 200) \times \text{antall OTC-Op sjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$$

ELLER

$$(10 \% \times 800) \times \text{antall OTC-Op sjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$$

Salg av en «Out of the money» Put-Op sjon (OTC)		
Type		Short Put
Strike	A	800
Underliggende indek skurs	B	1 000
OTC Op sjonspris	D	71
Kontrakter	J	10
Std. Margin %	X	15 %
Minimum Margin %	Y	10 %
Multiplikator	M	1
Put out-of-the-money-beløp	OTM = MAKS. (B – A , 0)	200
Short Put-marginmetod 1	M1 = MAKS.((X * B) – OTM), (Y * B))	-500
Short Put-marginmetod 2	M2 = MAKS.((X * B) – OTM), (Y * A))	800
Short Marginkrav	MAKS. (M1 , M2)	800

Differansen mellom Spotpris og Strikekurs er 200 (1 000 - 800). Da dette er positivt, ettersom Strikekursen er lavere enn Spotprisen, er OTC-Op sjonskontrakten «out-of-the-money».

Her vil Marginkravet være 800 EUR, ettersom det er det høyeste av de to regnestykkene. Den høyeste Marginen på 800 EUR vil bli belastet og konvertert til din Kontovaluta ved bruk av gjeldende Vekslingskurs.

Eksempel E på Margin – «Far out of the money» Call-Op sjon

Du selger 10 Call-op sjoner (OTC) til 61 EUR, med en Strikekurs på 1 100 og en Spotpris på 100.

X (Standard Marginkrav) tilsvarer 15 %, Y (Minimum Marginkrav) tilsvarer 10 %, og Multiplikatoren er 1.

Du vil betale det høyeste av:

$$((15 \% \times 100) - 1\,000) \times \text{antall OTC-Op sjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$$

ELLER

(10 % x 100) x antall OTC-Opsjonskontrakter x Multiplikator

Salg av en «Far out of the money» Call-Opsjon		
Type		Short Call
Strike	A	1 100
Underliggende indeksskurs	B	100
OTC Opsjonspris	D	61
Kontrakter	J	10
Std. Margin %	X	15 %
Minimum Margin %	Y	10 %
Multiplikator	M	1
Call out-of-the-money-beløp	OTM = MAKS. (A – B , 0)	1 000
Short Call-marginmetode 1	$M1 = ((X * B) - OTM) * J * M$	-9 850
Short Call-marginmetode 2	$M2 = (Y * B) * J * M$	100
Short Marginkrav	MAKS. (M1 , M2)	100

Differansen mellom Strikekurs og Spotpris er 1 000 (1 100–100). Denne differansen er betydelig, ettersom Strikekursen er langt høyere enn Spotprisen, og OTC-Opsjonskontrakten omtales derfor som å være «far out of the money».

Her vil Marginkravet være 100 EUR, ettersom det er det høyeste av de to regnestykkene. Den høyeste Marginen på 100 EUR vil bli belastet og konvertert til din Kontovaluta ved bruk av gjeldende Vekselskurs.

Eksempel F på Margin – «Far out of the money» Put-Opsjon

Du selger 10 Put-Opsjoner (OTC) til 71 EUR, med en Strikekurs på 800 og en Spotpris på 1 800.

X (Standard Marginkrav) tilsvarer 15 %, Y (Minimum Marginkrav) tilsvarer 10 %, og Multiplikatoren er 1.

Det høyeste av:

$((15 \% \times 1\,800) - 1\,000) \times \text{antall OTC-Opsjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$

ELLER

$(10 \% \times 800) \times \text{antall OTC-Opsjonskontrakter} \times \text{Multiplikator}$

Salg av en «Far out of the money» Put-Opsjon (OTC)		
Type		Short Put
Strike	A	800
Underliggende indeksskurs	B	1 800
OTC Opsjonspris	D	71
Kontrakter	J	10
Std. Margin %	X	15 %
Minimum Margin %	Y	10 %
Multiplikator	M	1
Put out-of-the-money-beløp	OTM = MAKS. (B – A , 0)	1 000
Short Put-marginmetode 1	$M1 = ((X * B) - OTM) * J * M$	-7 300

Short Put-marginmetod 2	$M2 = (Y * A) * J * M$	800
Short Marginkrav	MAKS. (M1 , M2)	800

Differansen mellom Strikekurs og Spotpris er 1 000 (800–1 800). Denne differansen er betydelig, og OTC-Opisjonskontrakten omtales derfor som å være «far out of the money».

Her vil Marginkravet være 800 EUR, ettersom det er det høyeste av de to regnestykkene. Den høyeste Marginen på 800 EUR vil bli belastet og konvertert til din Kontovaluta ved bruk av gjeldende Vekslingskurs.

7.3 Margin (Long-posisjoner)

Marginkravet som kreves når en ordre for en Long OTC-opisjonskontrakt, enten det er en «put» eller en «call», sendes inn, vises for deg på Plattformen som følger:

Antall Kontrakter x Multiplikator x Kjøpskurs på OTC-Opisjonskontrakt x CMC-Vekslingskurs

Når Ordren for en Long OTC-Opisjonskontrakt er utført, beregnes Marginkravet som følger:

Antall Kontrakter x Multiplikator x Midtkurs på OTC-Opisjonskontrakt x CMC-Vekslingskurs

Marginen for enhver Long OTC-Opisjonskontrakt vil stige eller falle avhengig av bevegelsen i Kursen på OTC-Opisjonskontrakten. Dersom Kursen på OTC-Opisjonskontrakten faller til null, vil du ikke lenger bli pålagt å betale noe Margin.

Eksempel G på Margin (ved innsendelse av Ordre) – Call-Opisjon Long OTC-Opisjonskontrakt

Du kjøper 10 Call-Opisjoner (OTC) der Kjøpskursen er 20 EUR, Salgskursen er 19 EUR og Multiplikatoren er 1.

Den initielle Marginen vil være 200 EUR (10 x 1 x 20 (dvs. Kjøpskurs)).

Premie

8.1 Premie

Premie er beløpet du er forpliktet til å betale (for en long-posisjon) eller berettiget til å motta (for en short-posisjon) som følge av at du inngår en OTC-Opisjonskontrakt. Premien for OTC-Opisjonskontrakter gjøres opp som et nettooppgjør på den datoen OTC-Opisjonskontrakten enten lukkes, utøves eller når Utløpsdatoen (det som inntreffer først).

I tilfeller der du kjøper enten en Put-opisjon eller en Call-opisjon (OTC), vil Premien beregnes som følger:

Antall OTC-Opisjonskontrakter x Multiplikator x Kurs på OTC-Opisjonskontrakten x CMC-Vekslingskurs

Denne Premieberegningen endres ikke, uavhengig av om OTC-Opisjonskontrakten er en Put-opisjon eller en Call-opisjon.

EKSEMPLER PÅ BEREGNING AV PREMIE:

Eksempel A på Premie – Long Call-Opisjon

Hvis du kjøper 10 Call-Opisjoner (OTC) til 63 EUR med en Multiplikator på 1, er Premien som

følger: Premien vil være $10 \times 1 \times 63 \text{ EUR} = 630 \text{ EUR}$

Eksempel B på Premie – Long Put-Opjon

Hvis du kjøper 10 Put-Opjoner (OTC) til 71 EUR med en Multiplikator på 1, er Premien som

følger: Premien vil være $10 \times 1 \times 71 \text{ EUR} = 710 \text{ EUR}$

Vennligst merk at Premien vil bli konvertert til Kontovalutaen dersom denne er forskjellig fra Produktvalutaen for OTC-Opjonskontrakten, på det tidspunktet Premien belastes. Eventuelle anslag for vekslingskursen for Premien som vises på Plattformen, er kun veiledende.

SPREAD

- 9.1 Kjøps- og Salgskursen for en OTC-Opjonskontrakt er vanligvis ikke den samme. Når du plasserer en Ordre på en OTC-Opjonskontrakt, finnes det en risiko for tap på differansen mellom Kjøpskursen og Salgskursen ("Spread") avhengig av din Posisjon, Kursbevegelser og størrelsen på Spreaden. Du kan se gjeldende Spread for ethvert instrument ved å se Produktoversikten på Plattformen.

ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL DIN KONTO (ALLE PRODUKTER)

10.1 Rente

Dersom du er en Profesjonell Kunde eller en Kvalifisert Motpart, kan vi belaste deg for forsinkelsesrenter på forfalte beløp som du skylder oss, fra forfallsdato og frem til vi mottar betaling av det forfalte beløpet på din Konto i samsvar med punkt 3.1 i Vedlegg 2A til Forretningsvilkårene. Slike renter belastes daglig med 4 % per år over basisrenten til Den europeiske sentralbanken til enhver tid, men med 4 % per år for enhver periode der denne basisrenten er under 0 %.

10.2 Innbetalinger/Utbetalinger fra din Konto.

Du kan gjøre innskudd på din Konto via kreditt- eller debetkort, ved pengeoverføring fra din bankkonto eller gjennom andre betalingsmetoder som støttes av Plattformen til enhver tid. Vi aksepterer ikke kontanter eller sjekker. Sørg for at alle betalinger utføres fra et kort eller en konto i ditt navn. Enhver innbetaling fra tredjepart vil bli refundert.

Det påløper ingen gebyrer for mottak av midler via en standard bankoverføring (innenlandske overføringer). Hurtige internasjonale overføringer kan medføre kostnader, avhengig av det internasjonale landet.

10.3 Valutaveksling.

All realisert Gevinst eller Realisert Tap (inkludert Premie der det er relevant) vil automatisk bli konvertert til Kontovalutaen ved bruk av gjeldende Vekslingskurs.

Vekslingskursen er gjennomsnittet av våre cash-Valutaprodukter for valutaparet +/- 0,50 %. CMC Markets vil konvertere gevinst- og tapsbeløpet for CFD-Handler på Margin eller OTC-Opjonskontrakter i utenlandsk valuta til din Kontovaluta ved bruk av denne Kursen.

Våre vekslingssatser fra Produktvalutaen til Kontovalutaen, basert på vår Vekslingskurs, kan endres når som helst (se våre Forretningsvilkår).

10.4 Markedsdataabonnement.

Dersom du er klassifisert som en Privat Investor for markedsdataformål i samsvar med våre Forretningsvilkår, vil CMC Markets refundere den månedlige abonnementsavgiften for markedsdata for et spesifikt land i løpet av påfølgende kalendermåned, dersom du har utført to (2) eller flere CFD-Handler på Margin i aksjer for det respektive landet.

Dersom du ikke er klassifisert som en Privat Investor for markedsdataformål i samsvar med våre Forretningsvilkår, vil CMC Markets refundere den månedlige abonnementsavgiften for markedsdata for et spesifikt land i løpet av påfølgende kalendermåned, dersom du har utført fem (5) eller flere CFD-Handler på Margin i aksjer for det respektive landet.

Hvis du ønsker å handle i Aksjeprodukter eller se kursdata for Aksjeprodukter, må du aktivere det relevante markedsdataabonnementet på plattformen.

Det vil påløpe et månedlig gebyr (inkludert skatter) for markedsdataabonnementet, og det månedlige

gebyret vil variere avhengig av hvilket land og/eller hvilke land dine aksje-CFD-handler på Margin knytter seg til.

Markedsdatagebyret vil veksles til din Kontovaluta til vår gjeldende Vekslingskurs før det debiteres Kontoen din.

Du kan når som helst avslutte dine markedsdataabonnementer, forutsatt at du ikke lenger har åpne Posisjoner eller Ventende Ordre som omfattes av det relevante markedsdataabonnementet. Den månedlige abonnementsavgiften for et slikt markedsdataabonnement vil imidlertid fortsatt gjelde. Dersom du ikke har noen åpne Posisjoner eller Ventende Ordre ved midnatt (midnatt refererer til hver lokale børs eller børsgruppe) på den første dagen i den neste kalendermåneden, vil du automatisk bli avmeldt fra alle markedsdataabonnementer.

Ditt markedsdataabonnement fornyes automatisk når du har åpne Posisjoner eller Ventende Ordre på din Konto knyttet til aksjer i det relevante landet – uavhengig av din tilgjengelige kapital. Du er selv ansvarlig for å sørge for at din Konto har tilstrekkelig med midler til å betale markedsdataabonnementet.

Månedlige avgifter for markedsdataabonnement belastes din Konto den første dagen i hver kalendermåned (eller på «cut-off»-datoen dersom du starter markedsdataabonnementet etter at måneden har begynt).

Vennligst se tabellene³ nedenfor for de markedsdatagebyr vi har anledning til å belaste Private Investorer og ikke-private investorer for markedsdatainformasjon for hvert land. For å unngå tvil kan de faktiske markedsdatagebyrene, som følge av spesielle kampanjer, rabatter eller lignende tilbud, være lavere (men ikke høyere) enn de maksimale beløpene spesifisert i tabellene nedenfor. Vi forbeholder oss retten til å trekke tilbake eller endre slike spesielle kampanjer, rabatter eller lignende tilbud i samsvar med punkt 3.1.1 i våre Forretningsvilkår, og belaste deg opptil beløpene spesifisert i tabellene nedenfor etter utløpet av slike spesielle kampanjer, rabatter eller lignende tilbud. Med forbehold om den foregående setningen, vil punkt 9.3 i Forretningsvilkårene gjelde for økninger i markedsdatagebyrer.

For nærmere opplysninger om våre markedsdatagebyrer se vår Nettside eller kontakt kundeservice på post@cmcmarkets.no.

Markedsdatagebyr som skal betales av private investorer

Land	Maksimal totalavgift per kalendermåned (inkl mva.)
Australia	25,00 AUD
Canada	0 CAD
Danmark, Finland, Sverige	0 EUR
Frankrike, Belgia, Nederland, Portugal	0 EUR
Hong Kong	0 HKD
Irland	0 EUR
Italia	0 EUR
Japan	0 YEN
New Zealand	0 NZD
Norge	0 EUR
Østerrike	0 EUR
Polen	0 PLN
Singapore	0 SGD
Spania	0 EUR
Storbritannia	0 GBP
Sveits	0 CHF
Tyskland	0 EUR
USA	0 USD

³ Vennligst merk at tabellene kun inneholder de markedsdatagebyrene som er gjeldende på tidspunktet for utarbeidelsen. Oppdaterte avgifter er tilgjengelige på Plattformen.

Markedsdatagebyrer som skal betales av ikke-private investorer

Land	Maksimal totalavgift per kalendermåned (inkl. mva.)
Australia	127,50 AUD
Canada	0 CAD
Danmark, Finland, Sverige	40,38 EUR
Frankrike, Belgia, Nederland, Portugal	87,81 EUR
Hong Kong	0 HKD
Irland	25,88 EUR
Italia	18,38 EUR
Japan	0 YEN
New Zealand	0 NZD
Norge	0 EUR
Østerrike	0 EUR
Polen	0 PLN
Singapore	0 SGD
Spania	37,50 EUR
Storbritannia	58,50 GBP
Sveits	0 CHF
Tyskland	0 EUR
USA	42,50 USD

10.5 Prisjusteringer – Utbytteekvivalenter

Dette er ikke et gebyr på din konto som sådan, men det kan likevel medføre belastninger på kontoen din.

Aksje-CFDer

Selv om du som CFD-innehaver ikke har rettigheter til de underliggende utstedte aksjene, vil det bli foretatt justeringer på din konto for å bevare den økonomiske verdien hver gang det utbetales utbytte fra en aksjeutsteder.

Justeringer vil bli foretatt basert på din beholdning ved børsslutt dagen før de underliggende aksjene handles Ex-utbytte (uten rett til utbytte), og vil bli ført på din konto før markedet åpner på Ex-datoen.

Betaling for long-posisjoner blir kreditert kontoen din med fradrag for kildeskatt som om aksjen hadde blitt kjøpt som en fysisk aksje. Kildeskatten, med unntak av utbytteekvivalenter for amerikanske aksjer, utgjør den skattesats som CMC Markets som et britisk selskap vil belaste.

For utbytteekvivalente utbetalinger på amerikanske aksjer, i henhold til 871 (m) US IRS skattekode, vil samme kildeskatt bli belastet som den som gjelder for beholdning av fysiske aksjer. Utbytte på long-posisjoner belastes kontoen din (netto) med fradrag for gjeldende kildeskatt.

Utbytte på short-posisjoner debiteres (brutto) kontoen din uten justering for eventuell kildeskatt.

Andre former for kontantbetalinger på grunn av utbytte fra de underliggende aksjene, som for eksempel tilbakeføring av kapital eller utbytte fra partnerskap, behandles i samsvar med den implisitte skattesatsen som gjelder for CMC som et britisk selskap og i samsvar med amerikanske skatteregler, hvis det er aktuelt.

Cash CFD-Indekser

Hvis du holder en posisjon i en indeks som er utsatt for prisjusteringer på grunn av utbytte fra selskapene som inngår i indeksen, vil en kontantjustering gjøres på din konto for å reflektere endringer i verdi eller nedgang i indeksen.

Disse justeringene gjøres på både long- og short-posisjoner.

Fra et økonomisk perspektiv, vil justeringene ikke medføre noen direkte innvirkning på utviklingen av din posisjon da det estimerte fallet i indeksen verdi vil debiteres eller krediteres din konto.

For eksempel, hvis UK 100 har en prisjustering på 7,5 punkter og den siste prisen før prisjustering skjer er 7 720,00 vil verdien av indeksen falle til 7 712,50.

Enhver forskjell mellom forventet første pris på 7 712,50 og den faktiske første kursen vil være effekten av markedsbevegelsen.