# Avaintietoasiakirja

## Tarkoitus

Tässä asiakirjassa annetaan sijoittajalle avaintiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Laissa edellytetään kyseisten tietojen antamista, jotta sijoittaja ymmärtäisi tarjottavan tuotteen luonteen ja siihen liittyvät riskit, kulut sekä mahdolliset voitot ja tappiot ja jotta sijoittajan olisi helpompi vertailla sitä muihin tuotteisiin.

## Tuote

| | |
|---|---|
| Tuotteen nimi | Joukkolainaindeksifutuuri lyhyt (Bond index futures short) |
| PRIIP-tuotteen kehittäjän nimi | Eurex Deutschland, julkinen laitos, jolla on rajoitettu juridinen kapasiteetti |
| PRIIP-tuotteen kehittäjän yhteystiedot | Sähköposti: KIDS_PRIIPS@eurex.com<br>Puhelin: +49 69 2111 6400 |
| PRIIP-tuotteen kehittäjän toimivaltainen viranomainen avaintietoasiakirjan osalta | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Federal Financial Supervisory Authority (BaFin)) |
| Avaintietoasiakirjan laatimispäivä | 1. joulukuuta 2025 |

**Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.**

## Mikä tämä tuote on?

### Tyyppi

Joukkolainaindeksifutuurit ovat johdannaispohjaisia sopimuksia. Johdannainen on sopimus, jonka arvo riippuu kohde-etuuden arvosta.

### Tavoitteet

Futuuri on ostajan (pitkä positio) ja myyjän (lyhyt position) välinen sopimus, jossa osapuolet sitoutuvat ostamaan tai myymään kohde-etuuden ennalta sovittuun hintaan tiettynä tulevana ajankohtana. Lyhyiden joukkolainaindeksifutuurien potentiaalisilla sijoittajilla olisi lyhyt positio kyseisestä futuurista eli he toimisivat myyjänä.

Ottaessaan futuurin position ostaja ei maksa myyjälle mitään. Ostajalla ja myyjällä on vastakkaiset odotukset futuurin hinnan kehityksestä. Kukin markkinatoimija saa voittoa, jos hänen odotuksensa toteutuvat ja kärsii tappion, jos hänen odotuksensa eivät toteudu.

Futuurin lyhyen position bruttovoitto tai -tappio [1]lasketaan seuraavasti: kohde-etuuden hinta futuurin hankkimishetkellä miinus kohde-etuuden hinta futuurin erääntymis- tai toteutushetkellä jaetaan tuotekohtaisella vähimmäishintavaihtelulla ja tulos kerrotaan tuotekohtaisella vähimmäishinnalla.

Ostaja saa bruttovoittoa, jos kohde-etuuden hinta on noussut futuurin erääntymis- tai toteutushetkellä ja bruttotappion, jos kohde-etuuden hinta on laskenut. Myyjä saa bruttovoittoa, jos kohde-etuuden hinta on laskenut futuurin erääntymis- tai toteutushetkellä ja bruttotappion, jos kohde-etuuden hinta on noussut.

Futuurin tuotto on lineaarinen: Kohde-etuuden erääntymis- tai toteutushetken hinnan ja kohde-etuuden hankintahetken hinnan erotus tuottaa aina saman voiton/tappion kohde-etuuden todellisesta arvosta riippumatta.

Futuureilla ei ole suositeltua sijoitusaikaa. Riski-tuottoprofiili sijoituksen erääntyessä on selostettu luvussa “Tuottonäkymät”. Ostajalla ja myyjälle voi syntyä voittoja tai tappioita millä tahansa hetkellä futuurin erääntymispäivän päättymiseen saakka.

Futuurilla on ennalta määritetty erääntymispäivä. Potentiaalisilla sijoittajilla on mahdollisuus irtautua sijoituksesta futuuriin pörssipäivien kaupankäyntiaikoina. Sijoittaja voi irtautua sijoituksesta futuuriin ottamalla vastakkaisen position futuurista (jolla on sama kohde-etuus ja erääntymispäivä), joka on listattu Eurexissa ja jonka selvittää Eurex Clearing AG, toimien myyjänä avautuvan pitkän position sulkemiseksi tai ostajana avautuvan lyhyen position sulkemiseksi. Futuurin hinta voi vaihdella mm. seuraavien parametrien liikkeiden ja odotusten mukaan: kohde-etuuden hinta, korkokanta, kuponkimaksut jne...

Siinä erittäin epätodennäköisessä tapauksessa, että markkinoiden järjestäytynyttä toimintaa ei voida enää taata, Eurexilla on pörssisääntöjen mukaan oikeus keskeyttää kaupankäynti tai irtisanoa positiot.

Joukkolainaindeksifutuurien kohde-etuuksina käytetään mm. seuraavia instrumentteja:

- erityinen yritysjoukkolainaindeksi.

### Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

[1] Bruttovoitto- tai -tappio on sijoittajan voitto tai tappio ennen tapahtumapalkkiota, selvityspalkkiota, välityspalkkiota, veroja ja/tai muita hallintokuluja, joita syntyy altistuksessa kyseisen futuurin positioon.

Pörssi on neutraali kaupankäyntialusta, jossa erilaiset markkinatoimijat voivat käydä kauppaa. Lyhyiden joukkolainaindeksifutuurien potentiaalisia sijoittajia ovat yksityissijoittajat, ammattilaissijoittajat ja kelvolliset vastapuolet, jotka tavoittelevat pääoman optimointia, harjoittavat vivutusta suunnattua sijoitusta, arbitraasia tai suojausta varten, ja joilla voi olla lyhyt, keskipitkä tai pitkä sijoitushorisontti. Potentiaalisen sijoittajan tulisi kestää sijoitetun pääoman ylittävät taloudelliset tappiot eikä hänen tulisi tarvita pääomaturvaa (sijoitetun pääoman takaisinmaksua ei taata). Lyhyt joukkolainaindeksifutuuri on sopiva tuote sijoittajille, joilla on runsaasti tietoa ja/tai kokemusta johdannaisinstrumenteista.

## Mitkä ovat riskit ja mitä tuottoa sijoittaja voi saada?

### Riski-indikaattori

Tuote on lyhyen, keskipitkän tai pitkän sijoitushorisontin sijoitustuote.

Yleinen riski-indikaattori ilmaisee näiden tuotteiden riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti sijoitusvaihtoehdolla menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle.

Näiden sijoituskohteiden riskiluokaksi on asteikolla 1–7 määritetty 7, joka on korkein riskiluokka. Mahdolliset tulevat tappiot arvioidaan erittäin korkealle tasolle. Futuurit ovat vivutettuja tuotteita; sijoittajan alkukustannukset ts. toimeenpanopalkkiot, futuurin vakuudeksi talletetut varat ym., muodostavat pienen osan sopimuksen kokonaisarvosta. Futuurin hinnan pieni muutos voi aiheuttaa merkittäviä voittoja tai tappioita.

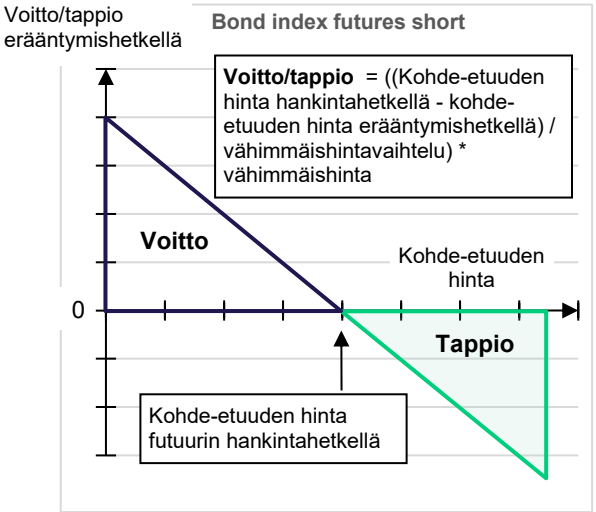
**Ota valuuttariski huomioon. Sijoittaja saa maksuja toisessa valuutassa, mikä tarkoittaa, että valuuttakurssi vaikuttaa hänen lopulliseen tuottoonsa. Tätä riskiä ei oteta huomioon edellä esitetyssä indikaattorissa.**

Joissakin tilanteissa voit joutua maksamaan enemmän tappioiden kattamiseksi. **Syntyvät kokonaistappiot voivat olla merkittäviä.**

Tähän tuotteeseen ei liity turvaa tulevaa markkinoiden kehitystä vastaan, mikä tarkoittaa, että sijoittaja voi menettää osan sijoituksestaan tai koko sijoituksensa.

### Tuottonäkymät

Esitetyt näkymät kuvaavat sitä, miten sijoitus voi tuottaa. Niitä voidaan verrata muiden tuotteiden näkymiin.




Kaaviossa esitetään useita mahdollisia tuottoja eikä tarkkaa tietoa siitä, mikä sijoittajan lopullinen tuotto voi olla. Sijoittajan lopullinen tuotto vaihtelee sen mukaan, miten kohde-etuus kehittyy. Kaaviossa esitetään kohde-etuuden kunkin arvon kohdalla, mikä tuotteen tuotto tai tappio olisi. Vaaka-akselilla esitetään mahdolliset perustana olevan arvon eri hinnat erääntymispäivänä ja pystyakselilla esitetään tuotto tai tappio.[2]

Lyhyen futuuriposition ottaminen edellyttää, että sijoittaja arvelee kohde-etuuden hinnan laskevan.

Esitetyt luvut sisältävät kaikki tuotteeseen itseensä liittyvät kulut, mutta niihin eivät välttämättä sisälly kaikki sijoittajan neuvonantajalleen tai jakelijalleen maksamat kulut. Luvuissa ei oteta huomioon sijoittajan henkilökohtaista verotilannetta, joka saattaa myös vaikuttaa tämän saamiin tuottoihin.

Ennen lyhyen joukkolaineindeksifutuuriposition ottamista sijoittajan on tehtävä oma itsenäinen arviointinsa siitä, kannattaako hänen solmia tällainen sopimus ja päätettävä onko kyseinen tuote sopiva tai asianmukainen hänelle itselleen perustuen hänen omaan arvioonsa ja myyjän tai neuvojan suosituksiin. Kaaviossa esitetyt näkymät kuvaavat tuotteen mahdollisia tuottoja erääntymishetkellä.

## Mitä tapahtuu, jos Eurex Deutschland on maksukyvytön?

Eurex Deutschland on Saksan lain mukaan hyväksytty pörssi ja tarjoaa kaupankäyntijärjestelmän markkinatoimijoiden välisten finanssitapahtumien tekemiselle. Eurex Deutschland ei toimi minkään markkinatoimijan vastapuolena näissä tapahtumissa.

[2] Huomaa, että näkymässä esitetty voitto tai tappio on bruttovoitto- tai -tappio.

Eurex Clearing AG selvittää keskeisesti kaikki Eurex Deutschland -pörssissä tehdyt kaupat[3].

## Mitä kuluja sijoittajalle aiheutuu?

### Ajan myötä kertyvät kulut

Eurex Deutschland ei veloita markkinatoimijoilta kustannuksia tai palkkioita.

| | Jos sijoitus eräännytetään erääntymispäivänä |
|---|---|
| Kokonaiskulut | n/a |
| Vaikutus vuotuiseen tuottoon (RIY) | n/a |

### Kulujen rakenne

| Tässä taulukossa esitetään vaikutukset vuotuiseen tuottoon | | | |
|---|---|---|---|
| Kertaluontoiset kulut | Osallistumiskulut | n/a | Sijoituksen tekemisen yhteydessä aiheutuvien kulujen vaikutus. |
| | Irtautumiskulut | n/a | Niiden kulujen vaikutus, jotka aiheutuvat sijoituksesta irtautumisesta sijoituksen erääntyessä. |
| Jatkuvaluonteiset kulut | Salkkutapahtumiin liittyvät kulut | n/a | Tuotteesta vastaavan tahon suorittamista kohteena olevien sijoitusten ostoista ja myynneistä aiheutuvien kulujen vaikutukset. |
| | Muut jatkuvaluonteiset kulut | n/a | Tuotteesta vastaavan tahon sijoitusten hallinnasta vuosittain perimien kulujen ja osiossa II esitettyjen kulujen vaikutus. |
| Satunnaiset kulut | Tuottosidonnaiset palkkiot | n/a | Tuottosidonnaisen palkkion vaikutus. Tällaiset palkkiot vähennetään sijoituksesta, mikäli tuote tuottaa vertailuarvoaan. paremmin. |
| | Voitonjako-osuudet | n/a | Voitonjako-osuuksien vaikutus. |

Kaikki tässä avaintietoasiakirjassa käsitellyt tuotteet selvittää Eurex Clearing AG ja Eurex Clearing AG veloittaa tästä palvelusta tapahtumapalkkion ja selvityspalkkion[4].

Tätä tuotetta sijoittajalle myyvät tai siitä neuvoja antavat henkilöt voivat veloittaa sijoittajalta muita kuluja. Tällöin kyseinen henkilö antaa sijoittajalle tietoja kyseisistä kuluista ja näyttää tälle, millaisia vaikutuksia kaikilla kuluilla ajan myötä on sijoitukseen. Lisäksi sijoittajan on ehkä annettava varoja talletettavaksi tuotetta myyvälle tai siitä neuvoja antavalle henkilölle riskin/riskialtistuksen vakuudeksi.

## Miten pitkäksi aikaa sijoitus olisi tehtävä, ja saako sijoittaja rahansa pois ennen sijoituksen erääntymisaikaa?

Pörssi ei ole määrittänyt näille tuotteille suositeltua sijoitusaikaa. Kunkin sijoittajan optimaalinen sijoitusaika riippuu heidän yksilöllisestä sijoitusstrategiastaan ja riskiprofiilistaan.

Sekä futuurin ostaja että myyjä voivat irtautua sijoituksestaan futuuriin luvussa “Tavoitteet” kuvatulla tavalla. Sijoittaja voi jatkaa altistustaan futuuriin (erääntymispäivänä tai sitä ennen) sijoitushorisonttiinsa sopivaksi. Futuurin jatkaminen tarkoittaa, että sen erääntymisaikaa jatketaan sulkemalla alkuperäinen sopimus ja avaamalla uusi sopimus samalla kohde-etuudella.

## Kuinka sijoittaja voi valittaa?

Jos haluat tehdä valituksen tässä avaintietoasiakirjassa käsitellyistä tuotteista tai PRIIP-tuotteen kehittäjän toiminnasta, ota yhteyttä KIDS_PRIIPS@eurex.com tai Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany.

Jos haluat tehdä valituksen tuotetta myyvän tai siitä neuvoja antavan henkilön toiminnasta, ota yhteyttä hänen edustamaansa instituutioon.

## Muut olennaiset tiedot

Lisää tietoa tuotekohtaisista vähimmäishintavaihteluista ja vähimmäishinnoista ja erilaisista joukkolainaindeksifutuurien kohde-etuuksista löytyy asiakirjan Contract Specifications for Futures Contracts ja Options Contracts at Eurex Deutschland vastaavista kappaleista: https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774.

[3] Lisätietoa Eurex Clearingista on sen virallisilla verkkosivuilla: https://www.eurex.com/ec-en/.

[4] Lisätietoa tapahtumapalkkioista ja selvityspalkkioista on Eurex Clearing AG:n hinnastossa, joka löytyy täältä: https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Price-list/136804.