



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	Valuuttamyynntioptio lyhyt (FX options put short)
PRIIP-tuotteen kehittäjän nimi	Eurex Deutschland, julkinen laitos, jolla on rajoitettu juridinen kapasiteetti
PRIIP-tuotteen kehittäjän yhteystiedot	Sähköposti: KIDS_PRIIPS@eurex.com Puhelin: +49 69 2111 6400
PRIIP-tuotteen kehittäjän toimivaltainen viranomainen avaintietoasiakirjan osalta	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Federal Financial Supervisory Authority (BaFin))
Avaintietoasiakirjan laatimispäivä	1. joulukuuta 2023

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

Mikä tämä tuote on?

Tyyppi

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

Tavoitteet

Myyntioptio antaa ostajalle (pitkä positio) oikeuden, mutta ei velvollisuutta, myydä kohde-etuutena oleva omaisuuslaji erääntymispäivään mennessä ennalta määrättyyn toteutushintaan. Myyntioption myyjä (lyhyt positio) on myynyt myyntioikeuden ostajalle ja hänellä on velvollisuus ostaa kohde-etuutena oleva omaisuuslaji erääntymispäivään asti toteutushintaan. Lyhyiden valuuttamyynntioptioiden potentiaalisilla sijoittajilla olisi lyhyt positio kyseisestä optiosta eli he toimisivat myyjänä.

Ottaessaan option position ostaja maksaa myyjälle option preemion (option hinta). Option preemio voi vaihdella mm. seuraavien parametrien liikkeiden ja odotusten mukaan: option toteutushinnan ja kohde-etuuden hinnan erotus, korkokanta, optiosopimuksen jäljellä oleva aika, kohde-etuuden odotettu volatiliiteetti, ym...

Ostajalla ja myyjällä on vastakkaiset odotukset option hinnan kehityksestä. Myyntioption ostaja odottaa, että kohde-etuuden hinta erääntymis- tai toteutushetkellä on pienempi kuin option toteutushinta miinus option preemio. Myyntioption myyjä puolestaan odottaa, että kohde-etuuden hinta erääntymis- tai toteutushetkellä on suurempi kuin option toteutushinta miinus option preemio.

Lyhyen myyntioption potentiaalinen voitto erääntymispäivänä ei ole symmetrinen. Riski-tuotto-profiili sijoituksen erääntyessä on selostettu luvussa "Tuottonäkymät". Myyntioption myyjän bruttovoitto- tai tappio riippuu kohde-etuuden hinnasta erääntymis- tai toteutushetkellä.¹ Mikäli kohde-etuuden hinta on toteutushintaa korkeammalla tasolla, myyntioption myyjän bruttotulos on yhtä suuri kuin option preemio. Mikäli kohde-etuuden hinta on toteutushintaa pienempi, myyntioption myyjän bruttotulos on option preemio miinus option toteutushinta plus kohde-etuuden arvo erääntymis- tai toteutushetkellä. Myyjän suurin potentiaalinen bruttovoitto on option preemio; myyjän suurinta potentiaalista bruttotappiota ei ole rajoitettu. Myyjän voitto on nolla, kun kohde-etuuden hinta on yhtä suuri kuin option toteutushinta miinus option preemio.

Optioilla ei ole suositeltua sijoitusaikaa. Ostajalla ja myyjälle voi syntyä voittoja tai tappioita yksilöllisten rajojen puitteissa millä tahansa hetkellä option erääntymispäivän päättymiseen saakka.

Myyntioptiolla on esimääritetty erääntymispäivä. Potentiaalisilla sijoittajilla on mahdollisuus irtautua sijoituksesta myyntioptioon pörssipäivien kaupankäyntiaikoina. Sijoittaja voi irtautua sijoituksesta myyntioptioon ottamalla vastakkaisen position myyntioptiosta (jolla on sama kohde-etuus, erääntymispäivä ja toteutushinta), joka on listattu Eurexissa ja jonka selvittää Eurex Clearing AG, toimien myyjänä avautuvan pitkän position sulkemiseksi tai ostajana avautuvan lyhyen position sulkemiseksi.

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

Valuuttaoptioiden kohde-etuuksina käytetään mm. seuraavia instrumentteja:

- tietyn valuuttaparin FX spot-koron futuuri.

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

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

Eurex Clearing AG selvittää keskeisesti kaikki Eurex Deutschland -pörssissä tehdyt kaupat³.

Mitä kuluja sijoittajalle aiheutuu?

Ajan myötä kertyvät kulut

Eurex Deutschland ei veloita markkinatoimijoilta kustannuksia tai palkkioita.

	Jos sijoitus eräännytetään erääntymispäivänä
Kokonaiskulut	n/a
Vaikutus vuotuisen tuottoon (RIY)	n/a

Kulujen rakenne

Tässä taulukossa esitetään vaikutukset vuotuisen tuottoon			
Kertaluonteiset 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 selvityspalkkion⁴.

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 option ostaja että myyjä voivat irtautua sijoituksestaan option luvussa "Tavoitteet" kuvatulla tavalla.

Sijoittaja voi jatkaa altistustaan option (erääntymispäivänä tai sitä ennen) sijoitushorisonttiinsa sopivaksi. Option 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 valuuttaoptioiden 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>.