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	Rahamarkkinaindeksin osto-optio lyhyt (Money market options call 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 2025

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

Mikä tämä tuote on?

Tyyppi

Rahamarkkinaindeksin osto-optiot ovat johdannaispohjaisia sopimuksia. Johdannainen on sopimus, jonka arvo riippuu kohde-etuuden arvosta. Rahamarkkinaindeksioptiot ovat futuurityyppisiä optiosopimuksia.

Tavoitteet

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

Tavallisesta optiosta poiketen ostaja ei maksa myyjälle preemiota (option hinta) ottaessaan futuurityyppisen option position. Sen sijaan sekä ostajan että myyjän on futuuriposition tavoin talletettava varoja position riskin/riskialtistuksen vakuudeksi. Option preemio huomioidaan tuloksessa futuurityyppisen option erääntyessä. Option hinta voi vaihdella mm. seuraavien parametrien liikkeiden ja odotusten mukaan: option toteutushinnan ja kohde-etuuden hinnan erotus, korkokanta, optiosopimuksen jäljellä oleva aika, kohde-etuuden odotettu volatiliteetti, ym…

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

Lyhyen osto-option potentiaalinen voitto erääntymispäivänä ei ole symmetrinen. Riski-tuottoprofiili sijoituksen erääntyessä on selostettu luvussa “Tuottonäkymät”. Osto-option myyjän bruttovoitto- tai tappio riippuu kohde-etuuden hinnasta erääntymis- tai toteutushetkellä.[1] Mikäli kohde-etuuden hinta on toteutushintaa alemmalla tasolla, osto-option myyjän bruttotulos on yhtä suuri kuin option preemio. Mikäli kohde-etuuden hinta on toteutushintaa korkeampi, osto-option myyjän bruttotulos on option preemio miinus kohde-etuuden arvo erääntymis- tai toteutushetkellä plus option toteutushinta. 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 plus 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.

Osto-optiolla on esimääritetty erääntymispäivä. Potentiaalisilla sijoittajilla on mahdollisuus irtautua sijoituksesta osto-optioon pörssipäivien kaupankäyntiaikoina. Sijoittaja voi irtautua sijoituksesta osto-optioon ottamalla vastakkaisen position osto-optiosta (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.

Rahamarkkinaindeksioptioiden kohde-etuuksina käytetään mm. seuraavia instrumentteja:

- rahamarkkinaindeksifutuuri Euro InterBank Offered Rate (Euribor) -korosta, jolla pankit voivat lainata rahaa toisiltaan.

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

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

Pörssi on neutraali kaupankäyntialusta, jossa erilaiset markkinatoimijat voivat käydä kauppaa. Lyhyiden rahamarkkinaindeksin osto-optioiden 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 rahamarkkinaindeksin osto-optio 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. Optiot ovat vivutettuja tuotteita; sijoittajan alkukustannukset ts. toimeenpanopalkkiot, option altistuksen varmistamiseksi talletetut varat ym., voivat muodostaa pienen osan sopimuksen kokonaisarvosta. Kohde-etuuden hinnan pieni muutos voi aiheuttaa merkittäviä voittoja tai tappioita.

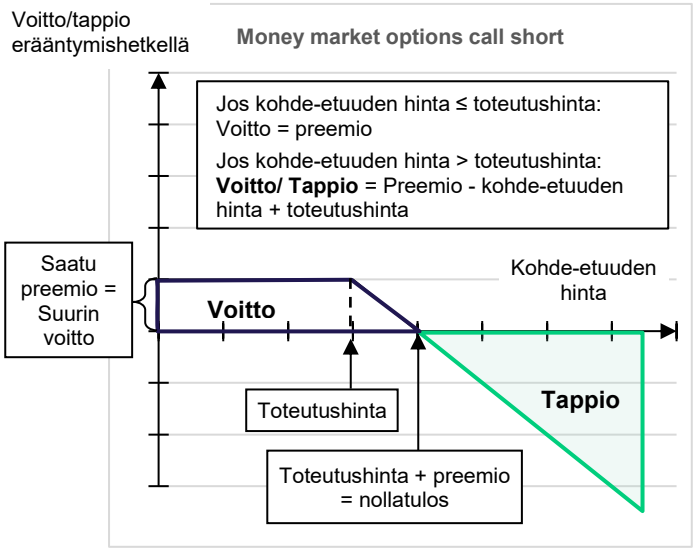
Ota valuuttariski huomioon. Sijoittaja saa maksuja toisessa valuutassa, mikä tarkoittaa, että valuuttakurssi vaikuttaa hänen lopulliseen tuottoonsa. Tätä riskiä ei oteta huomioon edellä esitetyssä indikaattorissa.

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 osto-optioposition 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 rahamarkkinaindeksin osto-optioposition 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 option ostaja että myyjä voivat irtautua sijoituksestaan optioon luvussa “Tavoitteet” kuvatulla tavalla.
Sijoittaja voi jatkaa altistustaan optioon (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 rahamarkkinaindeksioptioiden 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.