

AVAITIETOASIAKIRJA (ETF-OPTIO – LYHYT MYYNTIOPTIO)



Tarkoitus

Tässä asiakirjassa on avaintietoja tästä sijoitustuotteesta. Se ei ole markkinointiaineistoa. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi tuotteen luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit, kulut sekä mahdolliset voitot ja tappiot ja jotta sijoittajan olisi helpompi vertailla sitä muihin tuotteisiin.

Tuote

ETF-optio – Lyhyt myyntioptio

Kehittäjä: Euronext

www.euronext.com

Toimivaltainen viranomainen: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF
Asiakirjan luontipäivä: 2018-09-18

Huomio

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

Mikä tämä tuote on?

Tyyppi

Johdannainen. ETF-optioita pidetään johdannaisina MiFID-säännöksen 2014/65/EU liitteen I osassa C.

Tavoitteet

Myyntioptio antaa ostajalle (pitkä positio) sopimuksessa määritellyn kiinteän aikavälin aikana oikeuden myydä osoitetun määrän kohde-etuutta ennalta määritetyllä hinnalla (lunastushinta). Myyntioptioiden (lyhyt positio) myyjät (asettajat) sitoutuvat ostamaan kohde-etuuden, jos ostaja toteuttaa option.

Jokaisella optiosarjalla on oma erääntymispäivänsä, jonka jälkeen tuote vanhentuu. Avoin positio voidaan sulkea milloin tahansa ennen erääntymispäivää toteuttamalla sulkemistoimenpide. Sopimuksen tädet määritykset ovat saatavilla verkkosivustollamme:

<https://derivatives.euronext.com/en/etf-options/contract-list>.

Kauppalaitokset varaavat oikeuden ehdottaa sopimusehtojen muutoksia, jotka voivat joissain tapauksissa vaikuttaa avoimiin sopimuksiin, mutta tämä tapahtuu julkisen kuulemismenettelyn tai markkinailmoituksen antamisen jälkeen.

ETF-optioiden positioihin voi kohdistua muutoksia kohde-etuus-ETF:ään liittyvien yritysten toiminnan vuoksi. Muutoksia sovelletaan verkkosivustollamme olevan yritystoimintakäytännön mukaisesti:

<https://derivatives.euronext.com/en/corporate-actions/corporate-actions-policies>.

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitettu markkinoida

Tätä tuotetta ei ole suunniteltu markkinoitavaksi tietyn tyyppiselle sijoittajalle tai täyttämään tiettyä sijoitustavoitetta tai sijoitusstrategiaa. Yksityissijoittajan on syytä perehtyä tämän tuotteen ominaisuuksiin, jotta hän voi tehdä tietoon perustuvan päätöksen siitä, sopiiko tämä tuote hänen sijoitustarpeisiinsa. Jos asiasta on epävarmuutta, yksityissijoittajan on syytä ottaa yhteyttä meklariinsa tai sijoitusneuvojaansa.

Mitkä ovat riskit ja mitä tuottoa sijoittaja voi saada?

Riski-indikaattori

Yleinen riski-indikaattori



Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän tuotteen riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Se osoittaa, kuinka todennäköistä on, että tuote menettää arvoaan markkinaliikkeistä johtuen. Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla 1–7 määritetty 7, joka on korkein riskiluokka.

Myyntioptioiden (lyhyt positio) asettajat sitoutuvat ostamaan kohde-etuuden, jos ostaja toteuttaa option. Kun myyntioptioiden omistajat käyttävät oikeuksiaan, asettajien täytyy ostaa kohde-etuus markkina-arvoa korkeammalla hinnalla. Asettajan tappio, vaikka sitä keventää optiosta saatu preemio, voi olla hyvin merkittävä, jos kohde-etuuden markkinahinnassa tapahtuu suuri muutos.

Ota valuutariski huomioon. Kun tuotteen valuutta on muu kuin sijoittajan paikallinen valuutta, tuotto ilmoitettuna sijoittajan paikallisessa valuutassa voi vaihdella valuuttakurssivaihtelujen seurauksena. Tätä riskiä ei oteta huomioon edellä esitetyssä indikaattorissa.

Yksityissijoittajan kotijäsenvaltion verolainsäädäntö voi vaikuttaa sijoituksen todelliseen tulokseen.

Tuottonäkymät

Myyntioption voitto- tai tappiopotentiaali erääntymispäivänä riippuu lunastushinnasta ja saadusta preemiosta lyhyellä positiolla. Option preemion hinta riippuu useista tekijöistä, kuten kohde-etuuden hinnanvaihtelut ja korot.

Lisäksi optiooption voitto- tai tappiopotentiaaliin vaikuttaa vahvasti position käyttötapa, optioilla voidaan esimerkiksi käydä kauppaa riskinhallintatyökaluna muiden sijoitusten suojaamiseksi tai itsenäisenä sijoituksena.

Alla on esitetty myyntioption ominaisuudet ja selitys voitto- ja tappioprosiilista. Esimerkit ja kaaviot kuvastavat yksittäisen option voitto- ja tappioprosiilia. Kaaviot havainnollistavat sijoituksen mahdollista tuottoa. Voit verrata niitä muiden johdannaisten maksukaavioihin. Kaaviossa esitetään useita mahdollisia tuottoja, ei tarkkaa tietoa siitä, mikä sijoittajan lopullinen tuotto voi olla. Tuloksesi riippuvat kohde-etuuden kehityksestä. Kaavio näyttää eri kohde-etuuden arvoilla, mikä tuotteen voitto tai tappio olisi kulloisessakin tapauksessa. Vaakasuoralla akselilla esitetään erilaisia mahdollisia kohde-etuuden hintoja erääntymispäivänä ja pystysuoralla akselilla voitto tai tappio.

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

Tapahtuma: Myyntioption myynti

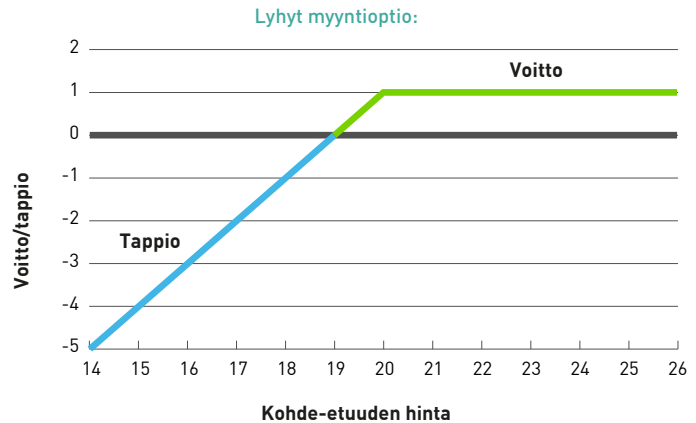
Odutus: Vakaa tai nouseva kohde-etuuden hinta

Investointi: Ei mitään, mutta vakuus vaaditaan

Riski: Enintään lunastushinta – saatu premio, jos kohde-etuuden hinta laskee nolnaan

Tuotto: Enintään saatu premio

Marginaali: Vaaditaan suoritettuille tapahtumille



Voiton/tappion laskenta:

Voitto tai tappio erääntymispäivänä lasketaan seuraavasti. Vaihe yksi: option lunastushinnasta vähennetään kohde-etuuden hinta. Jos tämän laskutoimituksen tulos on negatiivinen arvo, tulokseksi asetetaan nolla. Vaihe kaksi: Vähennetään saadusta preemiosta vaiheen yksi tulos. Vaihe kolme: optiot hinnoitellaan kohde-etuuden arvon yksikköinä ja edellinen laskutoimitus määrittää kohde-etuuden yksikön tuloksen, mutta optiosopimuksen kokonaisarvo riippuu sopimuksen kertoimesta. Option kokonaisvoitto tai -tappio lasketaan siis kertomalla vaiheen kaksi arvo sopimuksen kertoimella. Option voitto tai tappio on nolla, kun kohde-etuuden arvon hinta on yhtä suuri kuin lunastushinta, josta on vähennetty saatu premio.

Voiton tai tappion laskenta kaavoina:

Kokonaisvoitto tai -tappio: $(\text{Premio} - \text{Max}(\text{S} - \text{P}, \text{nolla})) \times \text{sopimuksen kerroin}$ (jos sovellettavissa), missä P on kohde-etuuden arvo ja S on option lunastushinta.

Voitto/tappio on nolla, missä $\text{P} = \text{S}$ – saatu premio,

Esimerkkejä:

Esimerkki 1: Kun kohde-etuuden hinta on 17, lunastushinta on 20, saatu premio on 1 ja sopimuksen kerroin on 100. Kohde-etuuden yksikön tappio on: $1 - (20 - 17) = -2$ ja option kokonaistappio on: $-2 \times 100 = -200$.

Esimerkki 2: Kun kohde-etuuden hinta on 22, lunastushinta on 20, saatu premio on 1 ja sopimuksen kerroin on 100. Kun option lunastushinnasta vähennetään kohde-etuuden hinta, tulos on negatiivinen $(20 - 22 = -2)$, joten täksi arvoksi asetetaan nolla. Kohde-etuuden yksikön voitto on: $1 - 0 = 1$ ja option kokonaisvoitto on: $1 \times 100 = 100$.

Voitto tai tappio on nolla, kun kohde-etuuden hinta on $20 - 1 = 19$

Mitä tapahtuu, jos Euronext ei pysty maksamaan?

Euronext ei ole vastuullinen maksamaan sijoituksesta eikä se kuulu valtuutetun sijoittajan korvausjärjestelmän lainkäyttöalueeseen. Kaikki johdannaiset, joilla käydään kauppaa Euronextissä, ovat keskitetysti CCP LCH S.A:n hyväksymiä.

Mitä kuluja sijoittajalle aiheutuu?

Ajan myötä kertyvät kulut

Euronext veloittaa kuluja pörssikauppaa käyvältä osanottajalta/jäseneltä. Välityskulu tai niiden vaihteluväli tälle osuuslajille on seuraava:

Eräkohtainen kaupankäyntipalkkio	Toimeksiannon tyyppi	Keskitetty tilauskanta
		Meklarin Asiakastili
ETF optiot	Markkinatoimeksianto	€ 0.20
	Rajahintatoimeksianto	€ 0.31
Toimeksiannon enimmäiskulu		€ 200

Tariffi- ja palkkioaikataulu on saatavilla verkkosivuillamme hintaluettelossa: www.euronext.com/en/trading-fees-charges.

Henkilö, joka myy tätä tuotetta sijoittajalle tai antaa siitä neuvoja, saattaa veloittaa sijoittajalta muita kustannuksia. Jos näin on, hän tiedottaa asiasta sijoittajalle.

Tästä tuotteesta ei ole toistuvia kuluja.

Kulurakenne

Euronext veloittaa kuluja pörssikauppaa käyvältä osanottajalta/jäseneltä. Lisätietoja on hintaluettelossa verkkosivustollamme. Pörssikauppaa käyvä osanottaja/jäsen, meklarit tai muut yksityissijoittajien johdannaistapahtumien välittäjät saattavat periä yksityissijoittajilta lisäkustannuksia tai toimintaan liittyviä kustannuksia.

Miten pitkäksi aikaa sijoitus olisi tehtävä? Saako sijoittaja rahansa pois ennen sijoituksen erääntymisaikaa?

Tälle tuotteelle ei ole suositeltua vähimmäissijoitusaikaa.

Jokaisella optiosarjalla on oma erääntymispäivänsä, jonka jälkeen tuote vanhentuu. Optioita voidaan säilyttää erääntymisaikaan asti. Yksityissijoittajan päätös sulkea tai olla sulkematta sopimus ennen erääntymisaikaa riippuu hänen sijoitusstrategiastaan ja riskiprofiilistaan. Lyhyt optiopositio voidaan sulkea lähettämällä markkinoilla maksutoimeksianto minä tahansa päivänä option elinkaaren aikana. Pitkä optiopositio voidaan sulkea lähettämällä markkinoilla myyntitoimeksianto.

Kuinka sijoittaja voi valittaa?

Yksityissijoittajien tulee osoittaa valituksensa meklarille tai välittäjälle, jonka kanssa sijoittajalla on sopimussuhde liittyen tähän tuotteeseen.

Muut olennaiset tiedot

Kaikkia johdannaisia, joilla käydään kauppaa markkinoillamme, koskevat avaintiedot sisältävät sopimusmäärytykset julkaistaan verkkosivustollamme:

<https://derivatives.euronext.com/en/etf-options/contract-list>

Disclaimer: Englanninkielinen versio on lopullinen versio. Englanninkielisen version ja toisen kielen version välisen ristiriidan tapauksessa englanninkielinen versio on ensisijainen.