

AVAITIETOASIAKIRJA (HYÖDYKEOPTIO – LYHYT OSTO- OPTIO)



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

Hyödykeoptio – Lyhyt osto-optio

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. Hyödykeoptioita pidetään johdannaisina MiFID-säännöksen 2014/65/EU liitteen I osassa C.

Tavoitteet

Osto-optio antaa ostajalle (pitkä positio) sopimuksessa määritellyn kiinteän aikavälin aikana oikeuden ostaa osoitetun määrän kohde-etuutta ennalta määritetyllä hinnalla (lunastus- tai toteutushinta). Osto-optioiden (lyhyt positio) myyjät (asettajat) sitoutuvat toimittamaan kohde-etuuden, jos ostaja toteuttaa option. Lunastettuna hyödykeoptiot toimitetaan fyysisesti, ostajalle annetaan yksi kohde-etuuden futuurisopimus. Hyödykeoptiot ovat amerikkalaistyyllisiä, eli pitkien positioiden haltijoilla on oikeus lunastaa optiot milloin tahansa eräntymispäivään asti. Jokaisella optiosarjalla on oma eräntymispäivänsä, jonka jälkeen tuote vanhentuu. Avoin positio voidaan sulkea milloin tahansa ennen eräntymispäivää toteuttamalla sulkemistoimenpide. Sopimuksen tädet määritykset ovat saatavilla verkkosivustollamme: <https://derivatives.euronext.com/fr/commodities>. Kauppalaitokset varaavat oikeuden ehdottaa sopimusehtojen muutoksia vain sopimuskuukausille, joilla ei ole avoimia positioita.

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus 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



Matalampi riski



Korkeampi riski

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.

Osto-optioiden (lyhyt positio) asettajat sitoutuvat toimittamaan kohde-etuuden, jos ostaja toteuttaa option. Asettajan taloudellinen altistus tappioille riippuu suureksi osaksi siitä, omistaako kohde-etuuden option asettaja (katetut osto-optiot) vai ei (kattamattomat osto-optiot).

Ota valuuttariski 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

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

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

Alla on esitetty osto-optioiden ominaisuudet ja selitys voitto- ja tappioprofiilista. Esimerkit ja kaaviot kuvastavat yksittäisen option voitto- ja tappioprofiilia. 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. Vaakasuuralla akselilla esitetään erilaisia mahdollisia kohde-etuuden hintoja erääntymispäivänä ja pystysuuralla 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: Osto-option myyminen

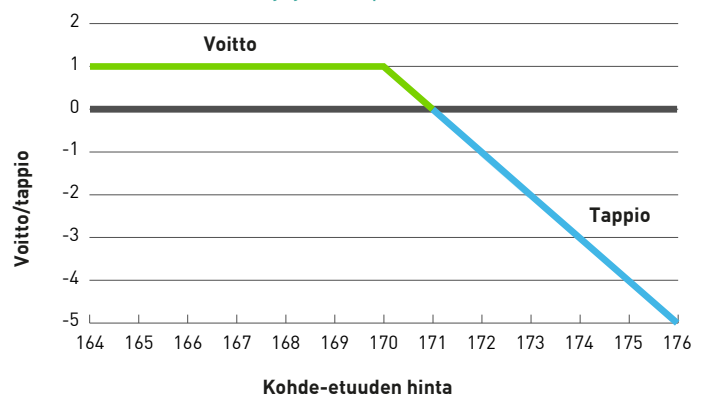
Investointi: Ei mitään, mutta vakuus vaaditaan

Riski: Rajaton, jos kohde-etuuden hinta nousee

Tuotto: Enintään saatu premio

Vakuus: Vaaditaan suoritetuille tapahtumille

Lyhyt osto-optio:



Voiton/tappion laskenta:

Voitto tai tappio erääntymispäivänä lasketaan seuraavasti. Vaihe yksi: Pörssin päivittäisestä päätöskurssista (DSP) vähennetään option lunastushinta. 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 DSP on yhtä suuri kuin lunastushinta ja saatu premio.

Voiton tai tappion laskenta kaavoina:

Kokonaisvoitto tai -tappio: $(\text{Premio} - \text{Max}(\text{P} - \text{S}, \text{nolla})) \times \text{sopimuksen kerroin}$ (jos sovellettavissa), missä P on DSP ja S on option lunastushinta. Voitto/tappio on nolla, missä $\text{P} = \text{S} + \text{saatu premio}$.

Esimerkkejä:

Esimerkki 1: Kun DSP on 173, lunastushinta on 170, saatu premio on 1 ja sopimuksen kerroin on 100. Kohde-etuuden yksikön tappio on: $1 - (173 - 170) = -2$ ja option kokonaistappio on: $-2 \times 1 = -2$.

Esimerkki 2: Kun DSP on 168, lunastushinta on 170, saatu premio on 1 ja sopimuksen kerroin on 100. Kun kohde-etuuden hinnasta vähennetään option lunastushinta, tulos on negatiivinen ($168 - 170 = -2$), joten täksi arvoksi asetetaan nolla. Kohde-etuuden yksikön voitto on: $1 - 0 = 1$ ja option kokonaisvoitto on: $1 \times 1 = 1$.

Voitto tai tappio on nolla, kun kohde-etuuden hinta on $170 + 1 = 171$

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. Välytyskulu tai niiden vaihteluväli tälle osuuslajille on seuraava:

Eräkohtainen kaupankäyntipalkkio	Keskitetty tilauskanta
	Meklarin asiakastili
Hyödykefutuuriopiot	€ 0.25

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/commodities-contracts>

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