

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

Indeksifutuuri - Pitkä

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

Tavoitteet

Futuurisopimus on sopimus ostaa tai myydä omaisuuserää määritettynä tulevana päivämääränä ennalta sovittuun hintaan. Futuurit voidaan maksaa käteisenä tai kohde-etuuden fyysisenä toimituksena. Indeksifutuurit maksetaan käteisenä.

Jokaisella futuurisopimuksella on oma erääntymispäivänsä, jonka jälkeen tuote vanhentuu. Avoin positio voidaan sulkea milloin tahansa ennen erääntymispäivää, riippuen vallitsevista markkinaolosuhteista ja riittävästä likviditeetistä, toteuttamalla sulkemistoimenpide.

Sopimuksen täydet määrytykset ovat saatavilla verkkosivustollamme: <https://derivatives.euronext.com/en/equity-index-derivatives> ja <https://derivatives.euronext.com/en/dividend-index-futures/contract-list>.

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

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



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.

Futuurin ostaminen (avausostotapahtuma) luo pitkän position. Ostajille syntyy voittoa, kun futuurien hinta nousee, ja tappiota, kun futuurien hinta laskee. Ostajat voivat sulkea pitkät positionsa myymällä futuurinsa (sulkeva myynti), riippuen vallitsevista markkinaolosuhteista ja riittävästä likviditeetistä. Suurin mahdollinen futuurin ostamisesta syntyvä tappio rajoittuu futuurin hintaan, josta sovitaan sopimuksen päättyessä, kerrottuna sopimuksen kertoimella. Lisäksi tulevat soveltuviissa tapauksissa kaupankäyntikulut ja muut liitännäiskustannukset, kuten lopulliseen tilitykseen tai kohde-etuuden vastaanottamiseen liittyvät kustannukset.

Futuuriin sijoittamisen tappion riski voidaan minimoida ostamalla tai myymällä (soveltuin) vastaava määrä kohde-etuutta (katettu positio) tai läheisesti korreloivaa omaisuuserää. Lisäksi futuuriposition voitto- tai tappioprosentti täytyy mahdollisesti analysoida salkun kontekstissa soveltuviissa tapauksissa.

Kun käydään kauppaa futuureilla, position avaamiseksi tarvittava sijoitus on vain perusvakuus. Tämä sijoitus toimii vakuutena sen varmistamisessa, että futuurisopimukseen liittyvät velvoitteet täytetään. Perusvakuus, joka on ostajille ja myyjille sama, palautetaan, kun positio suljetaan.

Voitot ja tappiot lasketaan joka päivä ja maksetaan välittömästi käteisenä asiaankuuluvan futuurisopimuksen päätöskurssin perusteella. Sijoittajan täytyy välittömästi korvata tappiot tallettamalla marginaalivakuudeksi kutsuttu vakuus.

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 esitettyssä indikaattorissa.

Yksityissijoittajan kotijäsenvaltion verolainsäädäntö voi vaikuttaa sijoituksen todelliseen tulokseen.

Tuottonäkymät

Yksittäisen futuuriposition voitto tai tappio riippuu useista tekijöistä, kuten kohde-etuuden arvon liikkeistä ja siitä, onko sijoittajalla pitkä vai lyhyt positio. Yksittäisen futuurin voitto- tai tappioprosentti erääntymispäivänä riippuu futuurin sopimuksen päätöshetken sovitusta hinnasta ja lopullisesta päätöskurssista. Tämä pätee kaikkiin futuureihin riippumatta kohde-etuuden tyypistä, kohde-etuuden hintatasosta, futuurin maksutyylistä tai futuurin sovitusta sopimuksen päätöshetken hintatasosta. Futuuriposition ennen erääntymispäivää tapahtuvan sulkemisen voitto/tappio on yhtä suuri kuin futuurin sopimuksen päätöshetken sovitun hinnan ja futuuriposition sulkemishetken sovitun hinnan erotus. Futuuriposition tulokseksi saatua voitto- tai tappioprosenttia täytyy mahdollisesti soveltuissa tapauksissa analysoida salkun kontekstissa, jos esimerkiksi futuurilla on käyty kauppaa riskinhallintatyökaluna muiden sijoitusten suojaamiseksi tai lisätuottojen saamiseksi.

Alla on esitetty futuurien ominaisuudet ja selitys voitto- ja tappioprosentista. Esimerkit ja kaaviot kuvastavat yksittäisen futuurin voitto- ja tappioprosenttia. Kaaviot havainnollistavat sijoituksen mahdollista tuottoa. Voit verrata niitä muiden johdannaisten maksukaavioiden kanssa. 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: Futuurin osto

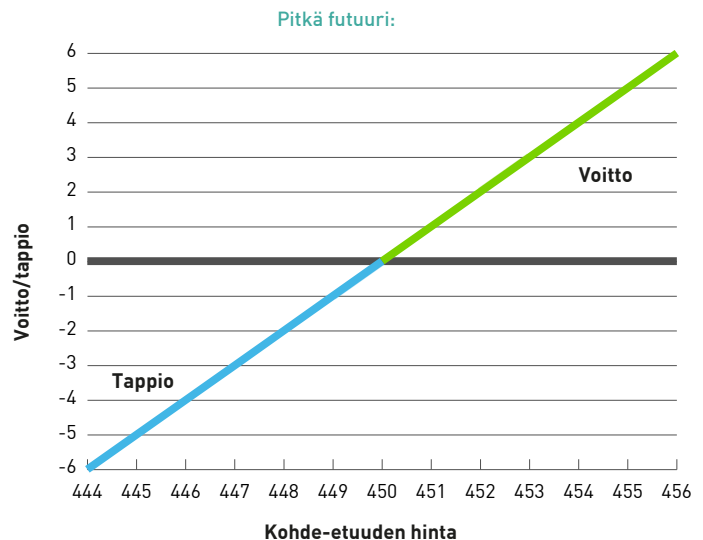
Odote: Kohde-etuuden hinnan nousu

Investointi: Vakuuden talletus

Riski: Rajoittuu kohde-etuuden hinnan alenemiseen nollaan

Tuotto: Rajaton, jos kohde-etuuden hinta jatkaa nousuaan

Vakuus: Vaaditaan



Voiton/tappion laskenta:

Voitto tai tappio erääntymisaikana lasketaan vähentämällä futuurin ostohinta lopullisesta päätöskurssista. Futuurit hinnoitellaan kohde-etuuden arvon yksikköinä ja edellinen laskutoimitus määrittää kohde-etuuden yksikön tuloksen, mutta futuurisopimuksen kokonaisarvo riippuu sopimuksen kertoimesta. Futuurin kokonaisvoitto tai -tappio lasketaan kertomalla ensimmäisen laskutoimituksen arvo sopimuksen kertoimella. Jos futuuri myydään ennen erääntymispäivää, tulee käyttää myyntihintaa, ei lopullista päätöskurssia.

Voiton tai tappion laskenta kaavoina:

Kokonaisvoitto tai -tappio: (lopullinen päätöskurssi – futuurin ostohinta) x sopimuksen kerroin (jos sovellettavissa).

Voitto tai tappio on nolla, kun lopullinen päätöskurssi tai futuurin nykyinen hinta on yhtä suuri kuin futuurin ostohinta.

Esimerkkejä

Esimerkki 1: Kun futuurin ostohinta on 450, lopullinen päätöskurssi tai futuurin myyntihinta on 453 ja sopimuksen kerroin on 200. Kohde-etuuden yksikön voitto on: $453 - 450 = 3$ ja futuurin kokonaisvoitto on: $3 \times 200 = 600$.

Esimerkki 2: Kun futuurin ostohinta on 450, lopullinen päätöskurssi tai futuurin myyntihinta on 448 ja sopimuksen kerroin on 200. Kohde-etuuden yksikön tappio on: $448 - 450 = -2$ ja futuurin kokonaistappio on: $-2 \times 200 = -400$.

Voitto tai tappio on nolla, kun lopullinen päätöskurssi tai futuurin nykyinen hinta on yhtä suuri kuin ostohinta.

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	Keskitetty tilauskanta
	Meklarin Asiakastili
AEX® Dividend index futuurit	€ 0.77
CAC40® Dividend index futuurit	€ 0.14

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 verkkosivuillamme. 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 futuurisarjalla on oma erääntymispäivänsä, jonka jälkeen tuote vanhentuu. Futuureita voidaan säilyttää erääntymisaikaan asti. Yksityissijoittajan päätös sulkea tai olla sulkematta sopimus ennen erääntymisaikaa riippuu hänen sijoitusstrategiastaan ja riskiprofiilistaan. Futuuripositio voidaan sulkea minä tahansa kaupankäyntipäivänä futuurin elinkaaren aikana riippuen vallitsevista markkinaolosuhteista ja riittävästä likviditeetistä.

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 sopimusmääritykset julkaistaan verkkosivuillamme:

<https://derivatives.euronext.com/en/equity-index-derivatives/contract-list>

<https://derivatives.euronext.com/en/dividend-index-futures/contract-list>

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