

# Tietoja osakefutuureista ja - termiineistä

Tämä esite sisältää tietoja Danske Bankin kautta tehtävistä osakefutuuri- ja termiinisopimuksista.

---

## OMINAISPIIRTEET

Osakefutuurit ja -termiinit ovat kahden osapuolen välisiä sitovia sopimuksia ostaa tai myydä osake tai osakeindeksin tuotto sovitulla hinnalla (toteutushinta) sovittuna päivänä (erääntymispäivä).

Osapuolet määrittävät toteutushinnan sopimuksen teon yhteydessä.

Osakefutuureilla ja -termiineillä voi käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla. Osakefutuuri- ja termiinisopimuksilla voi käydä kauppaa myös Danske Bankin kanssa pörssin ulkopuolella tapahtuvana OTC-transaktiona.

Indeksisidonnaiset osakefutuurit ja -termiinit toteutetaan yleensä käteissuorituksena. Fyysistä luovutusta käytetään silloin, kun kohde-etuutena on osake.

Osakefutuurien voitto/tappio tilitetään päivittäin. Osaketermiinit toteutetaan päättymispäivänä, kuten myös sopimukset, jotka on tehty osakefutuureihin perustuen.

---

## OSAKEFUTUURIEN JA - TERMIINIEN KÄYTTÄMINEN

Osakefutuureja ja -termiinejä voidaan käyttää suojauduttaessa osakkeen tai osakesalkun hintariskiltä epävakaina aikoina.

Niitä voidaan käyttää sijoitusinstrumenttina myös silloin, kun hintojen odotetaan muuttuvan ja muutoksista halutaan hyötyä.

---

## VOIMASSAOLOAIKA

Osakefutuurien ja -termiinien voimassaoloaika vaihtelee yhdestä päivästä useisiin vuosiin. Yleensä likvidimpien noteerattujen kohde-etuuksien kohdalla voimassaoloaika on enintään kolme kuukautta.

---

## HINNOITTELU

Osakefutuurien ja -termiinien hintojen muutokset johtuvat lähinnä kohde-etuutena olevan osakkeen hinnanvaihteluista. Kohde-etuuden hintavaihtelu näkyy siis osakefutuuri- ja osaketermiinisopimusten arvossa. Optiotermejä käytettäessä niiden delta on 1.

Seuraavat tekijät vaikuttavat hinnoitteluun:

- Kohde-etuuden hinta ja
- rahamarkkinakorko. Osakefutuurit ja termiinit ovat vaihtoehto kohde-etuutena olevan osakkeen ostamiselle. Korkea rahamarkkinakorko johtaa näiden sopimusten korkeaan preemioon, kun taas alhainen rahamarkkinakorko johtaa alhaisempaan preemioon.
- Osinko. Odotettu vaikutus määräytyy sopimuksen voimassaolon aikana tehtävien maksujen perusteella.

## ESIMERKKEJÄ KÄYTTÄMISESTÄ

Jäljempänä on esimerkkejä futuurien ja termiinien käyttämisestä.

### *Osakefutuuri- tai osaketermiinisopimuksen ostaminen*

Osakefutuurin tai -termiinin ostaja saa oikeuden ja velvollisuuden ostaa kohde-etuus ennalta sovitulla hinnalla ennalta sovittuna päivänä.

Vallitsevan markkinahinnan nousu kasvattaa ostetun osakefutuuri- tai termiinisopimuksen markkina-arvoa. Vallitsevan markkinahinnan lasku puolestaan laskee ostetun osakefutuuri- tai termiinisopimuksen markkina-arvoa.

**Tuottoprofiili, ostettu futuuri tai termiini**

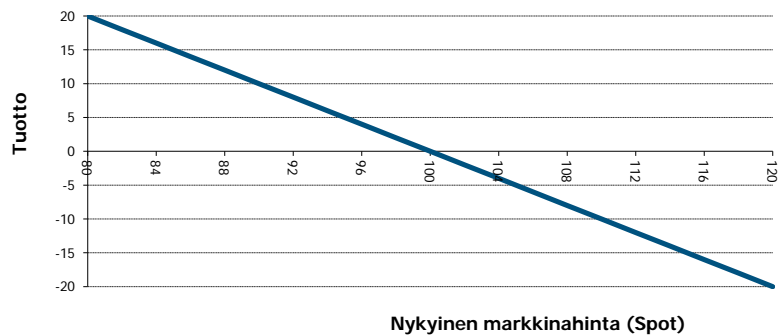


### *Osakefutuuri- tai osaketermiinisopimuksen myyminen*

Osakefutuurin tai -termiinin myyjä saa oikeuden ja velvollisuuden myydä kohde-etuus ennalta sovitulla hinnalla ennalta sovittuna päivänä.

Vallitsevan markkinahinnan lasku kasvattaa myydyn osakefutuurin tai osaketermiinisopimuksen markkina-arvoa. Vallitsevan markkinahinnan nousu puolestaan laskee myydyn osakefutuurin tai osaketermiinisopimuksen markkina-arvoa.

Tuottoprofiili, myyty futuuri tai termiini



## RISKITEKIJÄT

On hyvä tiedostaa, että tällaisiin kauppoihin liittyy merkittävä riski.

Osakefutuureilla ja -termiineillä käytävään kauppaan sisältyy riski siitä, että toteutushinta on epäedullinen verrattuna siihen markkinahintaan, jota käytetään, kun sopimus erääntymispäivänä toteutetaan.

Kauppa on tappiollinen, jos olet ostanut kohde-etuuden termiinikaupalla, joka toteutetaan

markkinahintaa korkeammalla hinnalla. Tappio on toteutushinnan ja markkinahinnan välisen eron suuruinen. Kauppa tuottaa voittoa, kun toteutushinta on markkinahintaa alempi.

Kauppa on tappiollinen, jos myyt kohde-etuuden termiinikaupalla, jonka toteutuksessa käytettävä hinta on markkinahintaa alempi. Tappio voi olla rajoittamaton, ja se vastaa markkinahinnan ja toteutushinnan välistä eroa. Kauppa tuottaa voittoa, kun toteutushinta on markkinahintaa korkeampi.

Jos osakefutuuri- tai osaketermiinisopimus toteutetaan sovittua aiemmin, kiinnitä huomiota rahamarkkinakoron vaihteluun. Jos sopimus toteutetaan sovittua aikaisemmin, koron muutoksesta seuraa lyhyemmän sopimusajan aiheuttaman muutoksen lisäksi preemion tai diskontton muutos. Tällöin voi aiheutua tappio.

Kun käydään kauppaa marginaalin sisältävillä futuuri- tai termiinisopimuksilla, instrumentin vipuvaikutustekijä suurentaa tappion riskiä. Kyse on instrumentin kohde-etuuden arvon ja marginaalin erosta.

---

## VAKUUDET

Voimme edellyttää vakuutta, jos toimimme tapahtuman vastapuolena. Kun tapahtuman vastapuolena on säännelty markkinapaikka, se edellyttää vakuutta sääntöjensä mukaisesti. Välittäjänä voimme antaa tämän vakuuden käyttöön.

---

## POIKKEUKSELLISET MARKKINATILANTEET

Poikkeuksellisen markkinatilanteen vallitessa voi olla vaikeaa tai mahdotonta sulkea positiota. Näin voi käydä esimerkiksi silloin, kun hinnat heilahtelevat nopeaan tahtiin. Silloin ne voivat nousta tai laskea siinä määrin, ettemme pysty vahvistamaan hintaa, tai säännelty markkinapaikka saattaa keskeyttää kaupankäynnin tai rajoittaa sitä.

---

## VEROTUS

Osakefutuuriin ja -termiinien voittojen ja tappioiden verotus riippuu siitä

- käytkö kauppaa yksityishenkilönä vai käytkö kauppaa yritys ja
- tapahtuuko toteutus luovuttamalla kohde-etuutena oleva osake vai tekemällä käteissuoritus.

Verotuksen monimutkaisuuden vuoksi suosittelemme, että selvität veroseuraukset pyytämällä neuvoja kirjanpitäjältä, veroneuvojalta tai muulta ammattimaiselta neuvonantajalta.

---

## YLEINEN RISKIEN KUVAUS

Kaupankäyntiin optioilla voi liittyä muitakin instrumenteista riippumattomia riskejä. Niitä voivat olla esimerkiksi likviditeetti- ja luottoriski. Saat lisätietoja näistä riskeistä Danske Bankin yleisestä riskien kuvauksesta.