

2019 PÖRSSINOTEERATUT TUOTTEET

WARRANTIT

Tehokkaat kaupankäyntivälineet

Warrantit on tarkoitettu suomalaisille ammattimaisille sijoittajille sekä sijoittajille, joilla on tarpeeksi kokemusta ja tietoa kyseisen kaltaisista monimutkaisista tuotteista ja hyvä ymmärrys arvopaperien kohde-etuuksista ja niiden ominaisuuksista.



**THE FUTURE
IS YOU**  **SOCIETE
GENERALE**

SISÄLLYSLUETTELO

3. AVAINKÄSITTEET
4. WARRANTIT
5. MITEN WARRANTIT TOIMIVAT?
6. WARRANTIEN VIPUVAIKUTUS
7. WARRANTIN TUOTTO
10. KAUPANKÄYNTI ENNEN PÄÄTTYMISPÄIVÄÄ
13. 5 ASKELTA KAUPANKÄYNTIIN WARRANTEILLA
14. KUINKA KAUPPA TOTEUTETAAN
15. EDUT JA RISKIT
16. OVATKO WARRANTIT SINULLE SOPIVIA?
17. TAVALLISIA KYSYMYKSIÄ

TÄRKEÄÄ TIETOA

Tämän asiakirjan on laatinut Societe Generalen Lontoon sivuliike ja se on suunnattu Suomessa asuville sijoittajille. Societe Generale on ranskalainen luottolaitos (pankki), joka toimii pääasiallisesti Ranskan valvovan viranomaisen, Autorité de Contrôle Prudentiel, valvonnan alla. Societe Generale kuuluu vain rajoitetusti Financial Conduct Authorityn ja Prudential Regulation Authorityn (Englannin rahoitusmarkkinavalvontaviranomaiset) sääntelyn piiriin. Saat meiltä pyynnöstä tarkempia tietoja siitä, miltä osin Financial Conduct Authorityn ja Prudential Regulation Authorityn sääntely soveltuu meihin.

Vaikka tässä esitetty tieto on peräisin luotettavina pidetyistä lähteistä, ei Societe Generale voi kuitenkaan taata tällaisen tiedon oikeellisuutta. Tämän materiaalin eteenpäin luovuttaminen, julkaiseminen tai jakaminen on kielletty.

Tässä asiakirjassa kuvatut tuotteet eivät sovellu kaikille sijoittajille. Sijoittajan pääomaan kohdistuu riski. Sinun ei tule käydä kauppaa näillä tuotteilla, mikäli et ymmärrä tuotteiden ominaisuuksia ja niitä riskejä, joita tuotteisiin liittyy. Tuotteiden arvo voi nousta tai laskea. Tuotteiden arvo voi vaihdella voimakkaasti monista eri syistä, esimerkiksi johtuen muutoksista kohde-etuuksien arvoissa tai yleisessä korkotasossa.

Sinun tulee tehdä taloudellinen, oikeudellinen ja verotuksellinen arvio sijoitukseen liittyvistä riskeistä ennen sijoituksen tekemistä. Tämän arvion ei tule perustua pelkästään sellaiseen tietoon jota me annamme. Suosittelemme sinua hakemaan neuvoa riippumattomalta asiantuntevalta neuvonantajalta ennen sijoitusta. Sijoittajan tulee huomata että sijoitus näihin tuotteisiin ei ole rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014) tarjoaman talletussuojan piirissä, sijoituspalvelulain (747/2014) tarjoaman sijoittajien korvausrahaston piirissä tai muun vastaavan suomalaisen lain sijoitussuojan piirissä.

Societe Generalen pörssinoteeratut arvopaperit on listattu Nordic Derivatives Exchange -johdannaispörssissä (NDX). Kaupankäynti näillä arvopapereilla vastaa osakekauppaa, jossa sijoittaja maksaa välityspalkkion meklarille tai arvopaperinvälittäjälle.

Nämä tuotteet on tarkoitettu sijoittajille, jotka harkitsevat kaupankäyntiä tuotteilla, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi Suomessa. Tuotteita ei ole toimitettu muualla kuin Suomessa asuville henkilöille, eikä niitä saa tarjota tai siirtää Yhdysvaltojen sisällä tai niin kutsutulle Yhdysvaltalaiselle henkilölle (sellaisena kuin se on määritelty Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S-säännöksessä). Tämän esitteen tarkoituksena on antaa lyhyt kuvaus Societe Generalen sijoitustuotteista. Kunkin yksittäisen tuotteen osalta laaditaan lopulliset ehdot. Sijoittajan, joka harkitsee sijoitustuotteen ostamista, tulee lukea lopulliset ehdot ja ohjelmaesite saadakseen kokonaiskuvan tuotteisiin sijoittamisesta.

Lukeaksesi lisää ehdoista, vieraile ystävällisesti kotisivullamme: www.societegenerale.fi

AVAINKÄSITTEET

KÄSITE	KUVAUS
Aika-arvo	Preemion osatekijä, joka liittyy suoraan päättymispäivää edeltävään aikaan.
Aika-arvon aleneminen	Aika-arvon pienentyminen warrantin lähestyessä päättymispäivää.
At the Money	Warrantin toteutushinta on sama kuin kohde-etuuden hinta.
Delta	Warrantin hinnan herkkyyys kohde-etuuden hintamuutoksille.
In the Money	Kohde-etuuden ajankohtainen hinta on suurempi (ostowarrantti) tai pienempi (myyntiwarrantti) kuin warrantin toteutushinta.
ISIN-koodi	Yksilöintitunniste, jota tarvitset jättääksesi meklarillesi toimeksiannon tuotteen ostoa tai myyntiä varten.
Kohde-etuus	Yksittäinen osake, indeksi, hyödyke tai valuuttapari, johon tuote liittyy.
Myyntiwarrantti	Warrantti, joka on suunniteltu laskeville markkinoille.
Ostowarrantti	Warrantti, joka on suunniteltu nouseville markkinoille.
Out of the Money	Kohde-etuuden ajankohtainen hinta alittaa (osto) tai ylittää (myynti) warrantin toteutushinnan.
Pariteetti	Keroin jota käytetään investoinnin kustannusten vähentämiseen. Esimerkiksi pariteetti 1000 tarkoittaa sitä, että warrantti on samanarvoinen kuin tuhannesosa kohde-etuudesta. Tästä johtuen muutokset kohde-etuudessa jaetaan warrantissa tuhannella.
Perusarvo	Määrä, jolla kohde-etuuden hinta ylittää (osto) tai alittaa (myynti) warrantin toteutushinnan.
Premio	Yleisesti, premiolla tarkoitetaan sitä hintaa, jonka sijoittaja maksaa saadakseen tuotteen erääntymään ”In the Money”. Voit laskea sen vähentämällä perusarvon warrantin ajankohtaisesta hinnasta.
Theta	Warrantin hinnan herkkyyys suhteessa muutoksiin warrantin jäljellä olevassa juoksuajassa.
Päättymispäivä	Päivämäärä, jona warrantti päättyy ja tuottaa maksun, jos tällaista maksetaan.
Toteutushinta	Taso, joka kohde-etuuden täytyy ylittää (osto) tai alittaa (myynti) maksun aikaansaamiseksi päättymispäivän yhteydessä.
Vega	Warrantin hinnan herkkyyys suhteessa muutoksiin kohde-etuuden volatiliteetissa.
Vipuvaikutus	Warrantin hinnanmuutos suhteessa 1 %:n muutokseen kohde-etuudessa. Esimerkiksi viisinkertainen vipuvaikutus tarkoittaa sitä, että 1 %:n muutos kohde-etuudessa johtaa 5 %:n muutokseen warrantin hinnassa.

WARRANTIT

Warrantit ovat tehokas tapa kasvattaa potentiaalisia tuottojasi laajalla valikoimalla osakkeita, indeksejä, hyödykkeitä ja valuuttapareja.

MITÄ WARRANTIT OVAT?

Warrantit ovat pörssinoteerattuja arvopapereita, jotka antavat niiden haltijalle oikeuden, mutta eivät velvollisuutta, ostaa tai myydä kohde-etuuden tiettyyn hintaan ennalta määrättyinä päivämäärinä tai ennen sitä.

Warrantit ovat rahoituslaitosten liikkeeseenlaskemia ja ne muistuttavat optioita, vaikka niillä on yleensä hieman pidempi juoksuaika ja niillä on yleisesti ottaen laajempi tarjonta kohde-etuuksia.

Voit menettää warrantteilla enintään alkuperäisen sijoituksesi eikä marginaalivaatimuksia ole.

YLEISKUVAUS

Warrantit on tarkoitettu sijoittajille, jotka haluavat kasvattaa mahdollisia tuottojaan puhtaasta markkinanäkökulmasta. Ne ovat saatavilla laajalle valikoimalle osakkeita, indeksejä, hyödykkeitä ja valuuttapareja, tarjoten samalla eritasoisia vipuvaikutuksia. Tämä tarkoittaa sitä, että voit käydä kauppaa haluamillasi markkinoilla sinulle sopivalla riskitasolla.

Warrantit tarjoavat sijoittajalle mahdollisuuden saada sijoituksilleen enemmän arvoa vipuvaikutuskertoimen vuoksi. Voit säilyttää täyden altistuksen kohde-etuudelle, mutta alennettuun hintaan. Lisäksi ne ovat hyödyllisiä välineitä sekä spekulatiivisiin sijoituksiin että suojaustarkoituksiin. Esimerkiksi jos sinulla on tietty osake ja olet huolissasi sen arvon laskusta, voit ostaa myyntiwarrantin kattaaksesi odotetun laskun ja suojautuaksesi riskeiltä korvauksen avulla. Voit myös ostaa myyntiwarrantin ilman osakeomistusta, jos haluat laskelmoida ja tehdä voittoa myös arvonalentumisella.

Pörssinoteerattuina tuotteina warrantteihin sovelletaan reaaliaikaisia osto- ja myyntikursseja kaupankäyntipäivän aikana. Tämä antaa sinulle halutessasi mahdollisuuden ostaa tai myydä warrantteja joustavasti kaupankäyntipaikan kaupankäyntiaikoina.

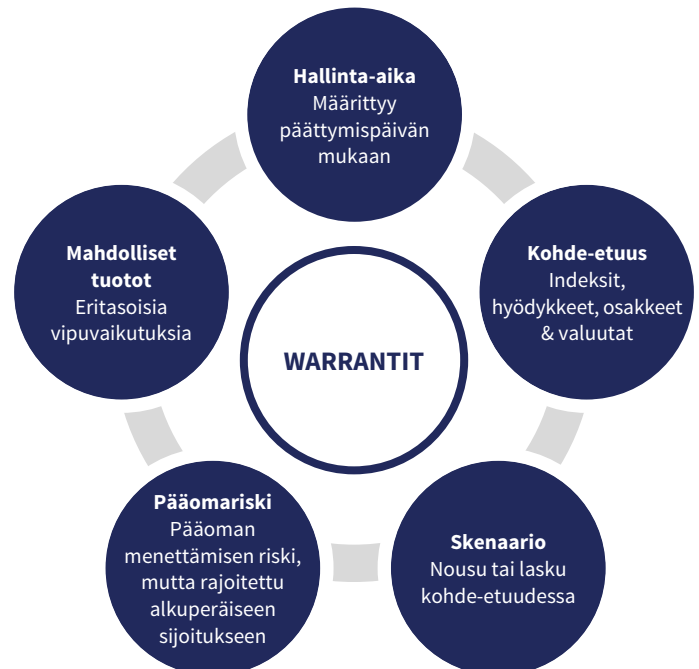
KAUPANKÄYNTI

Warrantteja voidaan ostaa ja myydä välittäjän välityksellä aivan kuten osakkeita markkinan aukioloaikoina normaaleissa markkinaolosuhteissa, ja hinnat on listattu Nordic Derivatives Exchange -johdannaispörssissä (NDX). Katso sivulta 14 lisätietoja siitä ”Kuinka kauppa toteutetaan”.

WARRANTIEN TYYPIT

Warrantteja on kahta eri tyyppiä:

- **Ostowarrantit** on suunniteltu nouseville markkinoille. Ne tarjoavat warrantin haltijalle oikeuden ostaa kohde-etuus tiettyyn hintaan ennalta määrättyinä päivämäärinä tai ennen sitä.
- **Myyntiwarrantit** on suunniteltu laskeville markkinoille. Ne tarjoavat warrantin haltijalle oikeuden myydä kohde-etuus tiettyyn hintaan ennalta määrättyinä päivämäärinä tai ennen sitä.



MITEN WARRANTIT TOIMIVAT

Warrantteja on kahta eri tyyppiä, jotka antavat sinulle pääsyn nouseville (ostowarrantit) tai laskeville (myyntiwarrantit) markkinoille. Riippumatta valitsemastasi warrantin tyypistä, niillä on useita keskeisiä ominaisuuksia, jotka tulee ymmärtää.

PÄÄTTYMISPÄIVÄ

Warranteilla on ennalta sovittu juoksuaika, joka on yleensä 6 ja 12 kuukauden välillä liikkeeseenlaskupäivästä. Juoksuaika voi olla myös pidempi. Voit ostaa tai myydä warrantin koska tahansa sen juoksuajan aikana. Juoksuajan lopussa warrantti päättyy ja sijoittajalle maksetaan käteismaksu, jos sellaista on. Jos käteismaksua ei makseta, päättyy warrantti arvottomana.

KOHDE-ETUUS

Warrantit voivat liittyä osakkeeseen, hyödykkeeseen, indeksiin tai valuuttapariin. Kohde-etuuden taso määrittelee sen, tekeekö sijoittaja voittoa kun warrantti päättyy. Se on myös yksi keskeisistä tekijöistä, jotka määräävät, mikä on warrantin arvo sen juoksuaikana.

TOTEUTUSHINTA (TAVOITETASO)

Warrantin toteutushinta on periaatteessa hinta, jonka kohde-etuuden on ylitettävä (osto) tai alitettava (myynti) jotta sijoittaja saisi tuottoa. Jos kohde-etuus on pienempi kuin toteutushinta (osto) tai suurempi kuin toteutushinta (myynti), warrantti erääntyy arvottomana.

PARITEETTI, KERROIN

Pariteetti tai kerroin (muuntosuhde) määrittää warranttien lukumäärän, joka tarvitaan altistuksen saamiseksi kohde-etuudelle. Pariteetti 1 000 tarkoittaa esimerkiksi, että 1000 warranttia vastaa 1 kohde-etuutta. Tässä tapauksessa jokainen muutos yhdessä kohde-etuudessa jaetaan tuhannella jokaisessa warrantissa.

MAKSU WARRANTIN TOTEUTUKSEN YHTEYDESSÄ

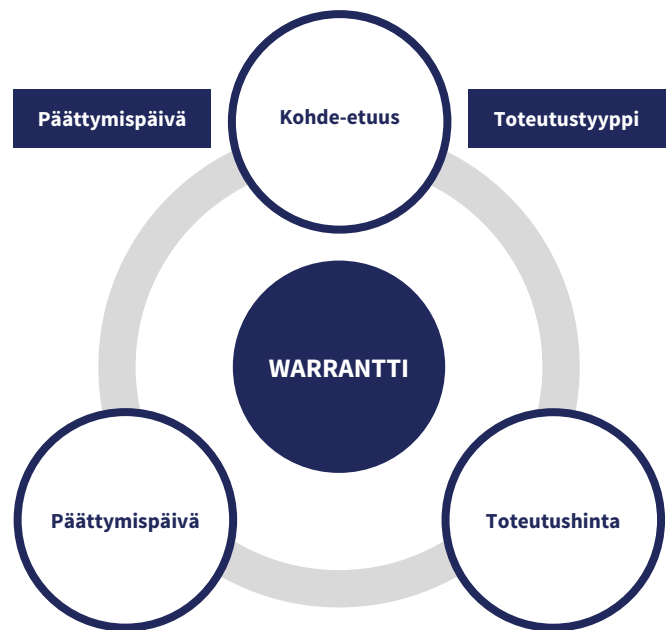
Jos warrantti pidetään päättymispäivään asti, suoritettava maksu vaihtelee jonkin verran riippuen warrantin tyypistä onko se osto- tai myyntiwarrantti. Kukin maksu lasketaan kohde-etuuden hinnan, toteutushinnan ja pariteetin funktiona. Funktiota kutsutaan warrantin perusarvoksi, jota käsittelemme myöhemmin.

Ostowarrantti, maksu päättymispäivän yhteydessä	$(\text{kohde-etuuden hinta} - \text{toteutushinta}) / \text{pariteetti}$
Myyntiwarrantti, maksu päättymispäivän yhteydessä	$(\text{toteutushinta} - \text{kohde-etuuden hinta}) / \text{pariteetti}$

TOTEUTUSTYYPPI (AMERIKKALAINEN TAI EUROOPPALAINEN)

Toteutustyyppi määrittelee miten warrantti voidaan toteuttaa (ts. milloin sinulla on oikeus ostaa tai myydä kohde-etuus ennalta määritettyyn hintaan).

Eurooppalaiseen toteutukseen kuuluu, että warrantti voidaan toteuttaa ainoastaan päättymispäivänä. Amerikkalaiseen toteutukseen kuuluu, että warrantti voidaan toteuttaa milloin tahansa liikkeeseenlaskun ja päättymispäivän välisenä aikana. Todellisuudessa warrantteja pidetään harvoin koko juoksuajan ja ne myydään usein ennen päättymispäivää.



WARRANTIEN VIPUVAIKUTUS

MIKÄ ON VIPUVAIKUTUS?

Yksi warrantin kaikkein houkuttavimmista ominaisuuksista on vipuvaikutus, jota sijoittaja voi hyödyntää tuottonsa kasvattamiseksi vastineeksi lisääntyneestä riskistä. Syy tähän on yksinkertainen: se on tapa saada rahasi tekemään kovemmin työtä. Kohde-etuuden suoraan ostamisen sijaan, voit käyttää vipuvaikutusta saadaksesi samanarvoisen riskin pienemmillä kustannuksilla tai ostaa suuremman riskin samoilla kustannuksilla. Samanarvoisen riskin ostaminen pienemmillä kustannuksilla vähentää sijoittajan pääomariskiä, suuremman riskin ostaminen samaan hintaan voi kasvattaa saamaasi mahdollista tuottoa.

VIVUN TOIMINTAPERIAATE

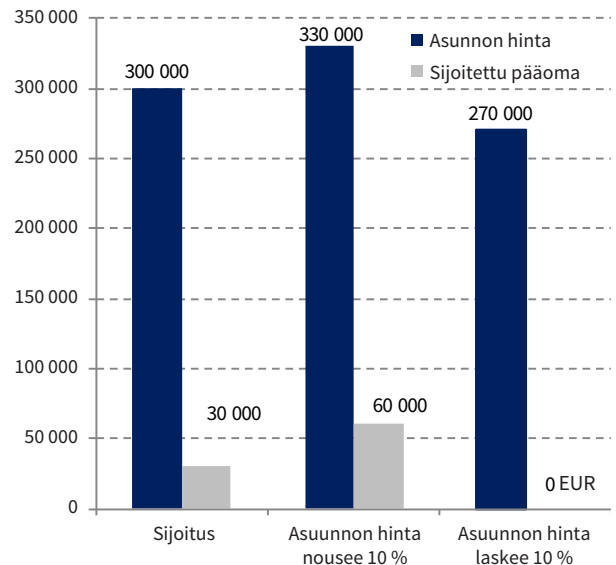
Vipuvaikutuksen toimintaperiaate on yksinkertainen. Se on verrattavissa asunnon ostoon asuntolainalla. Maksat pienen määrän, esimerkiksi 30 000 euroa, saat 270 000 euroa asuntolainaa ja voit ostaa asunnon 300 000 eurolla.

Jos asunnon hinta nousee tai laskee 10 %, esimerkissä 30 000 euroa, altistut koko hinnanmuutokselle. 10 % nousu tarkoittaisi sitä, että oma sijoituspääomasi nousisi 60 000 euroon ja 10 % lasku tarkoittaisi sitä, että se putoaisi nolnaan. Molemmat ennusteet johtaisivat alkuperäisen sijoituksesi 100 % nousuun tai laskuun.

Näin ollen olet sijoittanut 30 000 euroa, mikä on tuottanut saman altistuksen kuin 300 000 euron investointi. Näin ollen sinulla on 10-kertainen vipuvaikutus.

Todellisuudessa warrantin hinta ei vaihtelee suorassa suhteessa kohde-etuuteen (sen ollessa vähemmän herkkä kuin kohde-etuus). Yksinkertainen vipuvaikutus voi tarjota mahdollisesti suuremman altistuksen kuin todellisuudessa.

Voidaksesi laskea warrantin todellisuudessa tarjoamaa altistusta, on myös herkkyyks kohde-etuuden hinnantvaihtelulle otettava huomioon (tunnettu myös Deltana). Tämä oikaistu mitta tunnetaan vipuvaikutuksena.



RAJOITETTU RISKI

On tärkeää ymmärtää, että et voi koskaan menettää enempää kuin warrantteihin sijoittamasi määrän, vaikka tuotollasi ja tappiollasi olisi vipuvaikutus.



OSTOWARRANTIN TUOTTO

OSTOWARRANTIN TUOTTO OSTOWARRANTIN JOHDOSTA TEHTÄVÄ MAKSU (PÄÄTTYMISPÄIVÄN YHTEYDESSÄ)

Oikealla olevan esimerkin mukaisesti – oletamme että DAX-indeksi tulee nousemaan, minkä vuoksi haluat ostaa ostowarrantteja. DAX-indeksissä kuuden kuukauden 6m-warrantin hinta on 0,5885 euroa per kappale ja päätät ostaa 2 000 kappaletta 1 177 euron hintaan.

Ostowarrantin vipuvaikutus on 8,05, mikä tarkoittaa sitä, että ostowarrantti tuottaa sinulle saman altistuksen kuin 9 747,85 euron sijoitus (ts. $8,05 \times 1\,177$ euroa) suoraan DAX-indeksiin olisi tuottanut, 1 177 euroa hintaan.

Tarkastellaan muutamia tilanteita, joiden avulla näet, miten DAX-indeksin hinnan muutokset vaikuttavat mahdolliseen warrantistasi saatavaan tuottoon.

Esimerkkituote: 6m ostowarrantti DAX-indeksissä

WARRANTIN OSTOHINTA	EUR 0,5885
TOTEUTUSHINTA	6 500,00
PARITEETTI	1 000
VIPUVAIKUTUS	8,05
KOHDE-ETUUDEN HINTA	6 950,00

Tuotto = (Kohde-etuuden hinta - Toteutushinta) / Pariteetti

Tapahtuma 1: DAX-indeksi nousee 5 % ja päättyy 7 297 pisteeseen

Jos DAX-indeksi päättymispäivän yhteydessä nousisi 5 % 7 297 pisteeseen, laskettaisiin ostowarrantista saatava maksu perustuen siihen, kuinka paljon korkeammalla DAX-indeksi on verrattuna toteutushintaan.

Tämä johtaisi siihen, että ostowarrantti tuottaisi 0,7975 euron suuruisen maksun per kappale (ts. $7\,297 - 6\,500 / 1\,000$).

Tästä syystä sijoittamalla 1 177 euron 2 000 warranttiin saat 1 595 euron kokonaistuoton (ts. $0,7975 \times 2\,000$).

Tämä johtaa 418 euron suuruiseen kokonaisvoittoon päättymispäivän yhteydessä ja 35,5 % tuottoon sijoituksellesi.

9 474,85 euron suora sijoitus DAX-indeksiin tuottaisi 9 948,60 euron suuruisen kokonaistuoton ja 437,47 euron suuruisen kokonaisvoiton. Suora sijoitus merkitsisi kuitenkin, että kokonaispääomariskisi olisi ollut 9 474,85 euron, kun pääomariski warrantissa olisi ollut vain 1 177 euron.

Tapahtuma 2: DAX-indeksi laskee 5 % ja päättyy 6 602,50 pisteeseen

Jos DAX-indeksi päättymispäivän yhteydessä laskisi 5 % 6 602,50 pisteeseen, laskettaisiin warrantin tuotto edelleen perustuen siihen, kuinka paljon korkeammalla DAX-indeksi on verrattuna toteutushintaan.

Tämä johtaisi siihen, että ostowarrantti tuottaisi 0,1025 euron suuruisen maksun per kappale (ts. $6\,602,50 - 6\,500 / 1\,000$).

Tästä syystä sijoittamalla 1 177 euron 2 000 warranttiin saat 205 euron suuruisen kokonaismaksun (ts. $0,1025 \times 2\,000$). Tämä johtaa 912 euron suuruiseen kokonaistappioon päättymispäivän yhteydessä ja 82,58 % suuruiseen tappioon sijoituksellesi.

9 474,85 euron suora sijoitus DAX-indeksiin tuottaisi 9 001,11 euron suuruisen kokonaismaksun ja 473,74 euron suuruisen kokonaistappion.

Tapahtuma 3: DAX-indeksi laskee 10 % ja päättyy 6 255 pisteeseen

Jos DAX-indeksi päättymispäivän yhteydessä laskisi 10 % 6 255 pisteeseen, laskettaisiin ostowarrantin tuotto edelleen perustuen siihen, kuinka paljon korkeammalla DAX-indeksi on verrattuna toteutushintaan.

Tällaisen tuloksen sattuessa ostowarrantti ei tuottaisi mitään maksua, sillä kohde-etuuden hinta on alle toteutushinnan. 9 474,85 euron suora sijoitus DAX-indeksiin tuottaisi 8 527,37 euron suuruisen kokonaismaksun ja 947,49 euron suuruisen kokonaistappion.

MYNTIWARRANTIN TUOTTO

MYNTIWARRANTIN JOHDOSTA TEHTÄVÄ MAKSU (PÄÄTTYMISPÄIVÄN YHTEYDESSÄ)

Oikealla olevan esimerkin mukaisesti – oletamme että DAX-indeksi tulee laskemaan, minkä vuoksi sijoittaja haluaa ostaa myyntiwarrantteja. DAX-indeksissä kuuden kuukauden 6m-warrantin hinta on 0,5885 euroa per kappale ja päätät ostaa 2 000 kappaletta 1 177 euron hintaan.

Myyntiwarrantin vipuvaikutus on 8,05, mikä tarkoittaa sitä että myyntiwarrantti tuottaa sinulle saman riskin kuin 9 747,85 euron investointi (ts. 8,05 x 1 177 euroa) suoraan DAX-indeksiin olisi tuottanut, 1 177 euron hintaan.

Tarkastellaan muutamia tilanteita, joiden avulla näet, miten DAX-indeksin hinnan muutokset vaikuttavat mahdolliseen warrantteistasi saatavaan tuottoon.

Esimerkkituote: 6m ostowarrantti DAX-indeksissä

WARRANTIN OSTOHINTA	EUR 0,5885
TOTEUTUSHINTA	6 500,00
PARITEETTI	1 000
VIPUVAIKUTUS	8,05
KOHDE-ETUUDEN HINTA	6 950,00

Tuotto = (Toteutushinta - Kohde-etuuden hinta) / Pariteetti

Tapahtuma 1: DAX-indeksi laskee 5 % prosenttia ja päättyy 6 602,50 pisteeseen

Jos DAX-indeksi päättymispäivän yhteydessä laskisi 5 % ja päättyy 6 602,50 pisteeseen, laskettaisiin myyntiwarrantista saatava maksu perustuen siihen, kuinka paljon matalammalla DAX-indeksi on verrattuna toteutushintaan.

Tämä johtaisi siihen, että myyntiwarrantti tuottaisi 0,7975 euron suuruisen maksun per kappale (ts. 7 400 – 6 602,50 / 1 000).

Tästä syystä sijoittamalla 1 177 euroa 2 000 warranttiin saat 1 595 euron kokonaistuoton (ts. 0,7975 x 2 000).

Tämä johtaa 418 euron suuruisen kokonaisvoittoon päättymispäivän yhteydessä ja 35,5 % tuottoon sijoituksellesi.

9 474,85 euron suora lyhyen position sijoitus DAX-indeksiin tuottaisi 9 948,60 euron suuruisen maksun ja 437,47 euron suuruisen kokonaisvoiton. Suora sijoitus merkitsisi kuitenkin, että kokonaispääomariskisi olisi ollut 9 474,85 euroa, kun pääomariski warrantissa olisi ollut vain 1 177 euroa.

Tapahtuma 2: DAX-indeksi nousee 5 % ja päättyy 7 297,50 pisteeseen

Jos DAX-indeksi päättymispäivän yhteydessä nousisi 5 % 7 297,50 pisteeseen, laskettaisiin warrantin tuotto edelleen perustuen siihen, kuinka paljon matalammalla DAX-indeksi on verrattuna toteutushintaan.

Tämä johtaisi siihen, että myyntiwarrantti tuottaisi 0,1025 euron suuruisen maksun per kappale (ts. 7 400 – 7 297,50 / 1 000).

Tästä syystä sijoittamalla 1 177 euroa 2 000 warranttiin

saat 205 euron suuruisen kokonaismaksun (ts. 0,1025 x 2 000). Tämä johtaa 912 euron suuruisen kokonaistappioon päättymispäivän yhteydessä ja 82,58 % suuruisen tappion sijoituksellesi.

9 474,85 euron suora lyhyen position sijoitus DAX-indeksiin tuottaisi 9 001,11 euron suuruisen kokonaismaksun ja 473,74 euron suuruisen kokonaistappion.

Tapahtuma 3: DAX-indeksi nousee 10 % ja päättyy 7 645 pisteeseen

O Jos DAX-indeksi päättymispäivän yhteydessä nousisi 10 % 7 645 pisteeseen, laskettaisiin myyntiwarrantin tuotto edelleen perustuen siihen, kuinka paljon matalammalla DAX-indeksi on verrattuna toteutushintaan.

Tällaisen tuloksen sattuessa myyntiwarrantti ei tuottaisi mitään maksua, sillä kohde-etuuden hinta on suurempi

kuin toteutushinta. Sijoittaja kärsii 1 177 euron kokonaistappion sijoituksesta.

Suora lyhyen position sijoitus DAX-indeksiin tuottaisi 8 527,37 euron suuruisen kokonaismaksun ja 947,49 euron suuruisen kokonaistappion.

BREAK EVEN

BREAK EVEN -TASO

Warrantti tarjoaa tuottoa päättymispäivän yhteydessä jos kohde-etuus ylittää (osto) tai alittaa (myynti) etukäteen määritellyn toteutushinnan. Tämä ei kuitenkaan tarkoita sinulle automaattista voittoa. Warrantin Break Even -hintaa on se hinta, joka kohde-etuuden täytyttyä saavuttaa päättymispäivänä, jotta warrantin tuotto vastaisi vähintään sijoittamaasi määrää.

Näin Break Even -taso lasketaan

Laskentatapa Break Even -tasolle riippuu siitä onko kyseessä osto- vai myyntiwarrantti:

Ostowarrantti

Toteutushinta + (Warrantin ostohinta x Pariteetti)

Myyntiwarrantti

Toteutushinta – (Warrantin ostohinta x Pariteetti)

Laskemalla Break Even -tason saat tietää kuinka paljon kohde-etuuden tulee nousta (osto) tai laskea (myynti), jotta warrantti tuottaisi voittoa.

Havainnollistava esimerkki

Esimerkiksi XYZ Ltd ostowarrantti toteutushinnalla 600 ja pariteetilla 1 voidaan ostaa hintaan 15. Tällöin Break Even -taso on $600 + 15 = 615$. Niin kauan kuin XYZ Ltd on yli 615 päättymispäivän yhteydessä, maksetaan warrantille tällöin summa joka on sama tai suurempi kuin se summa, jolla ostit warrantin. Vaihtoehtoisesti, jos ostat ABC Index myyntiwarrantin toteutushinnalla 6 000 ja pariteetilla 1 000 hintaan 0,20 on Break Even ABC Index -indeksille $6\ 000 - (0,20 \times 1\ 000) = 5\ 800$. Tämä tarkoittaa sitä, että indeksin tulee laskea 5 800 tasolle päättymispäivän yhteydessä saadaksesi takaisin 0,20 sijoituksesi.



KAUPANKÄYNTI ENNEN PÄÄTTYMISPÄIVÄÄ

Tähän asti olemme ensisijaisesti keskittyneet siihen, miten warrantti toimii, jos pidät sen päättymispäivään asti. Se ei kuitenkaan ole välttämätöntä. Monet sijoittajat ostavat ja myyvät warrantteja paljon ennen niiden päättymistä. Tarkoituksena on tehdä voittoa mahdollisilla warrantin hinnanmuutoksilla.

Mahdolliset hinnanmuutokset voivat tapahtua päivässä, viikossa tai useiden kuukausien aikana. Kaupankäynnin onnistumisen avain ennen päättymispäivää on ymmärtää, miten warrantin hinta voi vaihdella, sillä se ei riipu pelkästään kohde-etuudesta.

Ensimmäinen asia, jonka warrantti-sijoittajan tulee ymmärtää on, että hinta ei muodostu tarjonnan ja kysynnän seurauksena. Aivan kuten optiot,

warrantteihin vaikuttaa monta tekijää, joita analysoidaan ja lasketaan algoritmien ja hintamallien avulla. Sen jälkeen markkinatakaaja, joka tässä tapauksessa on Societe Generale (tai sen nimeämä osapuoli), toimittaa ne markkinoille.

Nämä hintamallit ja algoritmit ovat yleensä tehokkaampia ja rajoittavat siten sijoittajien mahdollisuuksia löytää hintapoikkeamia.

PERUSARVO JA PREMIO

Warrantin hinnan arvioinnissa on tärkeää muistaa, että se koostuu kahdesta osasta: perusarvosta ja premiosta. Nämä kaksi yksittäistä elementtiä on arvioitava, jos haluat myydä warranttisi ennen päättymispäivää.

$$\text{Perusarvo} + \text{Premio} = \text{Warrantin hinta}$$

PERUSARVO

”Perusarvo” on se määrä, jolla kohde-etuus ylittää (osto) tai alittaa (myynti) toteutushinnan.

Esimerkiksi, jos ostowarrantilla on 1,00 euron toteutushinta ja kohde-etuudella käydään kauppaa 1,50 eurolla (spot), ostowarrantin perusarvo tulee olemaan 0,50 euroa ($1,50 - 1,00 = 0,50$ euroa).

Warrantit, joilla on positiivinen perusarvo ovat ”In the Money”, koska warrantti antaisi positiivisen käteismaksun, jos se erääntyisi tuolloin.

Vastaavasti warrantit, joilla ei ole positiivista perusarvoa ovat ”Out of the Money”, koska ne eivät tuota mitään käteismaksua, jos ne erääntyisivät tuolloin.

Viimeinen variaatio on ”At the Money”, jolloin kohde-etuuden hinta (spot) on samanarvoinen toteutushinnan kanssa. ”At the money”-warrantit eivät tuota käteismaksua jos ne erääntyvät välittömästi. Warrantti voi liikkua ”In” tai ”Out of the Money”:n välillä riippuen kohde-etuuden hinnanmuutoksista.

Kuvaus	Ostowarrantti	Myyntiwarrantti	Perusarvo	Tuotto päättymispäivän yhteydessä	Vipuvaikutus
In the Money	Spot > Start	Spot < Start	Kyllä	Kyllä	Matala
At the Money	Spot = Start	Spot = Start	Ei	Ei	Keskiverto
Out of the Money	Spot < Start	Spot > Start	Ei	Ei	Korkea

PREMIO

Toinen osatekijä koskien warrantin hintaa ennen päättymispäivää on premio, jota pidetään yleensä hintana, jonka maksat siitä, että tuote erääntyy ”In the Money”.

Voit laskea premion vähentämällä perusarvon warrantin nykyisestä hinnasta. Esimerkiksi, jos 0,25

eurolla käydään kauppaa warrantilla, jonka perusarvo on 0,20 euroa, premio on 0,05 euroa.

Warrantin premioon vaikuttavat monet asiat: jäljellä oleva juoksu-aika, kohde-etuuden taso suhteessa toteutushintaan, kohde-etuuden volatilitteetti ja osittain kohde-etuuden odotetut osingot sekä markkinakorot.

KAUPANKÄYNTI ENNEN PÄÄTTYMISPÄIVÄÄ

VAIKUTUS WARRANTIN TOTEUTUSHINTAAN

Toteutushinnalla on merkittävä vaikutus warrantin arvoon. Ostowarranttien osalta pätee, mitä alhaisempi toteutushinta on suhteessa kohde-etuuteen, sitä kalliimmaksi warrantti todennäköisesti tulee. Tämä johtuu siitä, että warrantista tulee suuremmalla todennäköisyydellä ”In the Money”. Myyntivarranttien osalta pätee, mitä korkeampi toteutushinta on suhteessa kohde-etuuteen, sitä kalliimmaksi warrantti todennäköisesti tulee. Tämä johtuu jälleen siitä, että kohde-etuuden hinta on suuremmalla todennäköisyydellä alhaisempi kuin toteutushinta.

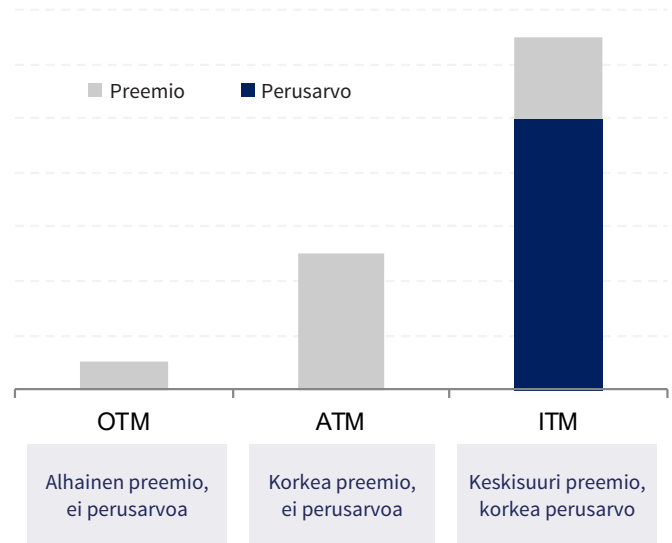
Warrantin hinta vaihtelee riippuen siitä onko se ”In”, ”At” vai ”Out of the Money”. Mitä enemmän warrantti on ”In the Money” (ITM), sitä enemmän perusarvo vaikuttaa hintaan.

Niiden warranttien osalta, jotka ovat ”At the Money”, premio vaikuttaa kokonaishintaan. Warrantilla ei tule olemaan perusarvoa, mutta sillä on 50 % mahdollisuus erääntyä ”In the Money”, mikä tarkoittaa sitä, että premio on samanarvoinen kuin se premio, jonka maksat mahdollisuudesta erääntyä ”In the Money”.

KESKITY SIIHEN, MIKÄ VAIKUTAA PREEMION TASOON

Warrantin perusarvo perustuu kohde-etuuden hintaan ja toteutushintaan. Premioon vaikuttaa lisäksi sellaiset seikat kuin jäljellä oleva juoksuaika, kohde-etuuden volatiliiteetti sekä osittain voitonjaot ja markkinakorot.

On tärkeää ymmärtää, miten nämä tekijät vaikuttavat hintaan ja warrantin premioon, erityisesti jos aiot käydä kauppaa ennen päättymispäivää, sillä ne voivat nostaa tai alentaa warrantin hintaa suuressa määrin.



KAUPANKÄYNTI ENNEN PÄÄTTYMISPÄIVÄÄ

KOHDE-ETUUDEN HINTA

Kun kohde-etuuden hinta nousee tai laskee, se voi aiheuttaa warrantin hinnan nousemisen tai laskemisen, koska se voi vaikuttaa todennäköisyyteen erääntyä ”In the Money”. Taulukko (oikealla) kuvaa sitä vaikutusta, mikä ostowarrantin tai myyntiwarrantin hinnan noususta tai laskusta voi aiheutua.

Sijoittajan on myös tärkeää tietää kuinka paljon warrantin hinta voi muuttua kohde-etuuden hinnan muuttuessa (ts. hintaherkkyys), joka tunnetaan

Deltana. Tämä johtuu siitä, että warrantin hinta ja kohde-etuuden hinta eivät korreloi 100 prosenttisesti. Esimerkiksi, alle yhden (1) Delta, merkitsee sitä, että warrantin hinta ei muutu yhtä paljon kuin kohde-etuuden hinta (ts. 1 % muutos kohde-etuudessa vastaa alle 1 % muutosta warrantissa).

KOHDE-ETUUS	OSTO	MYynti
Nousee	Nousee	Laskee
Laskee	Laskee	Nousee

Delta: Warrantin hinnan herkkyys kohde-etuuden hinnan muutoksiin.

KOHDE-ETUUDEN VOLATILITEETTI

Volatiliteetti on yksi tapa mitata kuinka epäsäännöllisiä kohde-etuuden hinnanmuutokset todennäköisesti ovat. Oletettua volatiliteettia käytetään mitattaessa, kuinka epävakaa kohde-etuuden hinta tulee todennäköisesti olemaan tulevaisuudessa. Kun kohde-etuuden oletettu volatiliteetti laskee tai nousee, se nostaa tai laskee warrantin hintaa nostamalla tai laskemalla sen mahdollisuutta erääntyä ”In the Money”. Taulukko (oikealla) kuvaa tätä vaikutusta.

VOLATILITEETTI	OSTO	MYynti
Nousee	Nousee	Nousee
Laskee	Laskee	Laskee

Vega: Warrantin hinnan herkkyys kohde-etuuden oletettuun volatiliteettiin.

On myös tärkeää arvioida, kuinka herkkä warrantin hinta on kohde-etuuden oletetun volatiliteetin muutoksille. Volatiliteettiherkkydestä käytetään nimeä Vega. Korkea Vega tarkoittaa sitä, että pienellä muutoksella kohde-etuuden volatiliteetissä voi olla suuri vaikutus warrantin hintaan, verrattuna warranttiin, jolla on alhaisempi Vega.

AIKA PÄÄTTYMISPÄIVÄÄN

Jäljellä oleva juoksuaika on myös yksi warrantin keskeisistä tekijöistä suhteessa hinnan määrittelyyn. Mitä pidempi aika päättymispäivään sitä korkeampi on hinta. Tämä johtuu siitä, että on olemassa suurempi mahdollisuus, että warrantti erääntyy ”In the Money”, koska siihen on pidempi aika.

Kun warrantin päättymispäivä lähestyy warrantin hinta alenee. Tämä luonnollinen väheneminen tunnetaan nimellä aika-arvon aleneminen.

Ajan vaikutus warrantin hintaan voidaan ilmaista sen herkkyydellä ja sitä kutsutaan Thetaksi. Esimerkiksi warrantin arvo, jonka Theta on 0,002 euroa, voi laskea -0,002 eurolla päivässä.

JÄLJELLÄ OLEVA JUOKSUAIKA	OSTO	MYynti
Pidempi	Korkeampi hinta	Korkeampi hinta
Lyhyempi	Matalampi hinta	Matalampi hinta

Theta: Warrantin hinnan herkkyys suhteessa jäljellä olevaan juoksuaikaan.

5 ASKELTA KAUPANKÄYNTIIN WARRANTEILLA

Societe Generale ei voi tarjota neuvoja sijoittajalle sopivista warranteista. Seuraava osio sisältää tietoja, jotka auttavat sijoittajaa tekemään omia sijoituspäätöksiä

ARVIOI RISKIT

Ennen sijoittamista warrantteihin, sinun tulisi tehdä riskiarvio taloudellisesta, oikeudellisesta ja verotuksellisesta tilanteestasi.

Sinun tulee erityisesti huomata, että voit menettää koko warrantteihin sijoittamasi omaisuuden. Tästä syystä sinun ei tule käydä kauppaa warranteilla, mikäli et ymmärrä miten ne toimivat ja niiden riskialtistumista.

MÄÄRITÄ TAPAHTUMA TÄSMÄLLISELLÄ AIKATAULULLA

Kun olet tehnyt riskiarvioinnin, sinun täytyy valita kohde-etuus, valita tuleeko se nousemaan vai laskemaan sekä määritellä ajanjakso, jonka aikana odotat muutoksen tapahtuvan.

Voit esimerkiksi ennustaa DAX-indeksin nousevan 150 pistettä tulevan 6 kuukauden jakson aikana.

Tällaisesta markkinanäkymästä voit tarkastella DAX-indeksin ostowarranttien valikoimaa, joiden päättymispäivä on 6 kuukauden kuluttua tai sen jälkeen.

VALITSE WARRANTTISI OSOITTEESSA WWW. SOCIETEGENERALE.FI

Tässä on joitakin perussääntöjä, joita pitää silmällä tässä vaiheessa:

- Jos uskot härkämarkkinoihin (bull), ts. uskot kohde-etuuden nousuun, valitse ostowarrantti. Jos uskot karhumarkkinoihin (bear), ts. uskot laskuun, valitse myyntiwarrantti;

- Valitaksesi tuotteelle päättymispäivä, on hyvä, että vähintään kolmin- tai nelinkertaistat ajanjakson jonka aikana uskot arviosi toteutuvan. Tämä auttaa vähentämään aika-arvon alenemisen vaikutusta.
- Valitse realistinen toteutushinta. Ei ole syytä valita warrantille sellaista toteutushintaa, jonka osalta tiedät, etteivät markkinat todennäköisesti tule koskaan saavuttamaan sitä.
- Tarkista kohde-etuuden hinnan herkkyys (ts. Delta). Muista, että mitä matalampi Delta, sitä riskialttiimpi ja halvempi tuote. Parhaimmillaan sen tulisi olla 30-60 % ostowarrantin osalta ja -30-60% myyntiwarrantin osalta.
- Vipuvaikutus saattaa myös kiinnostaa. Varo valitsemasta warranttia, jolla on liian korkea vipuvaikutus, sillä vipuvaikutus toimii molempiin suuntiin ja se tulisi nähdä pikemminkin riskinä, kuin päätöksentekokriteerinä;
- Voit valita sopivan lukumäärän warrantteja kohde-etuusluettelosta, joka on saatavilla osoitteessa www.societegenerale.fi, oman tilanteesi ja riskiprofiilisi mukaisesti.

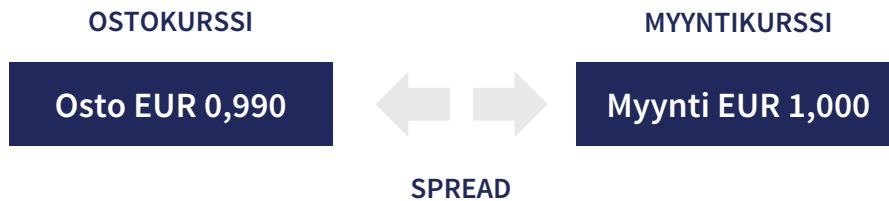
KÄY KAUPPAA JA SEURAA SIJOITUSTASI

Societe Generales börsnoterade värdepapper är noterade på Nordic Derivatives Exchange (NDX). Handel med dessa värdepapper motsvarar aktiehandel, där investeraren betalar courtage till sin mäklare eller värdepappersförmedlare.



KUINKA KAUPPA TOTEUTETAAN

Warranteilla käydään kauppaa pörssissä, samoin kuin osakkeilla. Jokaisella tuotteella on ISIN-koodi, jota käytetään tuotteen yksilöimiseen. Voit ostaa ja myydä warrantin koska tahansa normaalina kaupankäyntiaikana. Kuten osakkeiden osalta, ostat ”myyntikurssiin” ja myyt ”ostokurssiin”. Näiden kahden kurssin välillä on pieni ero (spread).



Ennen kuin käyt kauppaa warranteilla, välittäjäsi pyytää sinua täyttämään soveltuvuustestin liittyen monimutkaisiin rahoitusvälineisiin, aivan kuten jos ostaisit muita johdannaisinstrumentteja.

JÄLKIMARKKINAT

SG Option Europe, Societe Generale tai heidän nimeämänsä osapuoli toimivat markkinatakaajina ja ovat siten ainoita likviditeetin tarjoajia warranteille.

Tämä tarkoittaa sitä, että noudatamme markkinoita koskevia sääntöjä tuotteiden ostamiseksi ja myymiseksi vallitsevilla markkinahinnoilla kaupankäyntiaikana.

Sijoittamalla warranttiin voit varmistua siitä, että Societe Generale ostaa tuotteesi takaisin milloin tahansa kaupankäynnin aikana normaaleissa markkinaolosuhteissa. Epätavallisissa markkinaolosuhteissa ei ole takeita siitä, että jälkimarkkinoilla on käytettävissä likviditeettiä tai päivitettyjä hintoja.

Epätavallisiin markkinaolosuhteisiin kuuluu (mutta ne eivät rajoitu seuraaviin):

- Kohde-etuus on suljettu tai se ei ole kaupankäynnin kohteena
- Kohde-etuuteen kohdistuu äärimmäisen hinnanvaihtelun (volatiliteetti) jakso
- Kaupankäynti pörssissä on keskeytetty

Warrantteja voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä tietyissä olosuhteissa tai sinulle voidaan tarjota alhaisempaa hintaa kuin mitä maksoit warrantista.

WARRANTTIEN TOTEUTTAMINEN

Kaikki warrantit selvitetään käteisellä. Tämä tarkoittaa sitä, että sijoittaja saa päättymispäivänä tai toteutuksen yhteydessä käteismaksun warrantin perusarvolle. Vaikka warrantit sisältävät nimellisesti ”oikeuden ostaa” tai ”oikeuden myydä” kohde-etuus, warrantti sisältää oikeammin oikeuden vastaanottaa käteismäärä siinä tapauksessa että warrantin perusarvo on positiivinen.

Sääntelyvaatimusten mukaisesti warrantit toteutetaan automaattisesti päättymispäivänä sen varmistamiseksi, että sijoittajille maksetaan sovellettaessa käteismäärä.

EDUT JA RISKIT

EDUT

Vipuvaikutus. Tarjoaa mahdollisuuden kasvattaa mahdollisia tuottoja.

Suuntautuminen. Osto- ja myyntiwarrantteja voidaan käyttää suunnattuihin sijoituksiin tai suojaamiseen.

Saatavuus. Saatavilla on laaja tarjonta osakeindeksejä, osakkeita, valuuttapareja ja hyödykkeitä.

Ei knock-out -ehtoa. Knock-out -ehdon puuttuminen merkitsee sitä, että warrantti voi elpyä muutoksista, jotka ovat sinulle haitallisia.

Kaupankäyntiä voidaan tehdä yksitellen, aivan kuten perinteisesti osakkeiden kohdalla.

Kaupankäyntiä voidaan tehdä yksitellen, aivan kuten perinteisesti osakkeiden kohdalla.

RISKIT

Riskinä on menettää koko sijoitettu pääoma. Sijoittajan tulee huomata että sijoitus näihin tuotteisiin ei ole rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014) tarjoaman talletussuojan piirissä, sijoituspalvelulain (747/2014) tarjoaman sijoittajien korvausrahaston piirissä tai muun vastaavan suomalaisen lain sijoitussuojan piirissä.

Vipuvaikutusriski. Jos sijoitus on tappiollinen, tappio moninkertaistuu tuotteessa. Tämä tarkoittaa sitä, että voit menettää enemmän kuin jos olisit sijoittanut suoraan kohde-etuuteen.

Kohde-etuusriski. Kohde-etuuden hinta voi vaihdella (olla volatiili), mikä voi johtaa suuriin hinnanmuutoksiin joko sinun eduksesi tai haitaksesi.

Hintaherkkyys. On tärkeää huomata, että vaikka kohde-etuuden hinnanmuutokset ovat yleisesti tärkein tekijä warrantteissa, voivat muut muuttujat kuten markkinoiden volatilitaetti, markkinakorot, vaihtokurssit sekä voitonjaot johtaa hinnanmuutoksiin warrantteissa vaikka kohde-etuus ei muuttuisikaan.

Aika-arvon aleneminen. Warrantteilla on rajoittunut juoksuaika, ja ne päättyvät kunkin liikkeeseenlaskun päättymispäivänä. Tämän päivän jälkeen warrantteilla ei voida käydä kauppaa eikä niitä voi toteuttaa. Sijoittajien tulee huomata, että warrantit ovat altistuneita aika-arvon alenemiselle juoksuaikana. Alenemisen tahti kasvaa eksponentiaalisesti mitä lähemmäs päättymispäivää tullaan ja warrantit voivat muuttua arvottomiksi.

Vastapuoli-/liikkeeseenlaskuriski. Mikäli Societe Generalea uhkaa maksukyvyttömyys tai siitä tulee maksukyvytön tuotteet päättyvät. Tällaisessa tilanteessa Societe Generale ei välttämättä voi täyttää velvoitteitaan, mikä voi johtaa siihen, että menetät koko sijoituksesi tai osan siitä.

Likvideettiriski. Societe Generale on ainoa osapuoli, joka tarjoaa hintoja tällaisille tuotteille. Hinnat tulevat saataville ainoastaan normaaleissa markkinaolosuhteissa. Ks. sivu 14.

Valuuttariski. Jos kohde-etuus on noteerattu jossakin muussa valuutassa kuin euroissa (EUR), voivat vaihtokurssit vaikuttaa tuotteen hintaan.

OVATKO WARRANTIT SINULLE SOPIVIA?

NÄMÄ TUOTTEET VOIVAT OLLA SINULLE SOPIVIA JOS

Haluat mahdollisuuden kasvattaa potentiaalista tuottoasi.

Ymmärrät, että mahdollinen tappio kasvaa samalla tavalla kuin voitto.

Ymmärrät, että on olemassa riski siitä, että menetät sijoittamasi pääoman kokonaan, mutta et voi hävitä enempää kuin mitä olet sijoittanut.

Ymmärrät, että warrantin hinta muuttuu riippuen kohde-etuuden hinnasta, ajan kulumisesta, volatilitteetista ja muista tekijöistä ennen päättymispäivää.

Teet toistuvasti sijoituksia ja sinulla on mahdollisuus seurata sijoituksiasi säännöllisesti.

Olet tehnyt tai olet valmis tekemään soveltuvuustestin liittyen monimutkaisiin rahoitusvälineisiin.

NÄMÄ TUOTTEET EIVÄT VÄLTTÄMÄTTÄ SOVI SINULLE JOS

Haluat pitää sijoituksesi pitkään.

Et halua ottaa riskiä, joka tarkoittaa sitä, että tappiosi kasvaa samalla tavalla kuin voitto.

Et halua ottaa riskiä pääoman menettämisestä.

Et ymmärrä miten warrantin kurssi vaihtelee.

Et tunne oloasi mukavaksi sen suhteen, että Societe Generale voi ajautua maksukyvyttömyyteen ja että sellaisessa tilanteessa kaikki tai osa sijoittamastasi pääomasta voidaan menettää.

Et sijoita säännöllisesti eikä sinulla ole mahdollisuutta valvoa säännöllisesti sijoituksiasi.

Et ole tehnyt tai et ole valmis tekemään soveltuvuustestiä liittyen monimutkaisiin rahoitusvälineisiin.



TAVALLISIA KYSYMYKSIÄ

Kenelle warrantit sopivat?

Warrantit on luotu kokeneille sijoittajille, jotka etsivät mahdollisuutta saada parempia tuottoja kohde-etuuden, kuten indeksin, osakkeen, valuuttaparin tai hyödykkeen muutoksista. Warranteilla on korkea riskitaso ja sinun on tärkeää ymmärtää perusteellisesti riskit ennen kuin sijoitat. Ks. lisätietoja sivulla 15. Ennen kaupankäyntiä sinun tulee tutustua tuotteen ohjelmaesitteeseen ja lopullisiin ehtoihin ja läpäistä soveltuvuustesti liittyen monimutkaisiin rahoitusvälineisiin.

Millä voin käydä kauppaa?

Warranteja on saatavilla monipuolisesti ja valikoimaan kuuluu indeksejä, osakkeita, valuuttapareja ja hyödykkeitä.

Kuinka voin käydä kauppaa warranteilla?

Kuten kaikki pörssinoteeratut tuotteemme, warrantit on noteerattu NDX-pörssissä ja niillä voi käydä kauppaa aivan kuten osakkeilla välittäjän välityksellä. Societe Generale Option Europe, Societe Generale tai heidän nimeämänsä osapuoli toimii markkinatakaajana ja tarjoaa sijoittajille hinnan jokaiselle warrantille (osto/myynti spread) kaupankäyntiäkoina.

Mistä voin nähdä tuotteiden hinnat?

Voit nähdä ajantasaiset hinnat välittäjäsi kautta, NDX-pörssissä tai Societe Generalen kotisivuilta www.societegenerale.fi.

Kohdistuuko sijoittamaani pääomaan riski?

Koko sijoituksesi pääomaan kohdistuu riski. Ennen kuin käyt kauppaa, sinun tulee vakuuttaa että ymmärrät, miten warrantit toimivat sekä riskeille altistumisesi laajuuden.

Mitä päättymispäivänä tapahtuu?

Warranteilla on rajoitettu juoksuaika ja ne erääntyvät päättymispäivänä. Päättymispäivänä lasketaan warrantien lopullinen lunastushinta ja se maksetaan sijoittajille automaattisesti.

Onko olemassa vastapuoliriskiä?

Tuotteet on laskettu liikkeeseen Societe Generale -konserniin kuuluvan yhtiön SG Issuer:in toimesta. Maksukyvyttömyys tai muu tapahtuma, joka johtaa siihen, että asiaankuuluva Societe Generale -konsernin liikkeellelaskija ei pysty täyttämään velvoitteitaan määräajassa, voi johtaa siihen, että menetät sijoituksesi kokonaan tai osittain.

Mistä voin saada sijoitusneuvontaa?

Neuvonnan saamiseksi suosittelemme etsimään pätevän sijoitusneuvonantajan. Societe Generale ei tarjoa sijoitusneuvontaa koskien näitä tuotteita. Mikään tässä asiakirjassa oleva tieto ei muodosta minkäänlaisia neuvoja suhteessa tiettyjen sijoitusten ostamiseen tai myymiseen tai joidenkin kuvatuissa warranteissa mainittujen oikeuksien toteuttamiseen.

Mitä kustannuksia ostoon liittyy?

Välittäjäsi veloittaa välityspalkkion samalla tavalla kuin osakekaupassa.

Mistä voin lukea lisää warranteista?

Saadaksesi lisätietoja warranteista ja muista tuotteistamme sekä uutisia, päivittäisiä analyysejä, koulutuksia ja ainutlaatuisia työvälineitä, joilla voit testata tuntemustasi ja seurata markkinoita reaaliajassa, vieraile kotisivuillamme: www.societegenerale.fi.

* Kaikki veroja koskevat lausuntomme ovat yleisiä eivätkä tyhjentäviä ja perustuvat asiakirjan päivämäärän mukaiseen tulkintaamme lainsäädännöstä ja käytännöstä, ja ne ovat lainsäädännön ja käytännön sekä niiden tulkintaan että soveltamiseen liittyvien muutosten alaisia, mistä johtuen taannehtivat muutokset voivat olla mahdollisia. Tällaisia lausuntoja ei tule pitää veroneuvontana ja niihin ei tule siksi nojautua. Sijoituksille tulevat vero-oikeudelliset seuraamukset johtuvat muun muassa yksilöllisistä olosuhteista. Sijoittajien tulee olla yhteydessä ammattilaisveroneuvonantajiin selvittääkseen veroseuraamukset liittyen tässä esitteessä mainittujen sijoitusten hankintaan, omistamiseen tai myymiseen.

TÄRKEÄÄ TIETOA

Warrantit on tarkoitettu suomalaisille ammattimaisille sijoittajille sekä sijoittajille, joilla on tarpeeksi kokemusta ja tietoa kyseisen kaltaisista monimutkaisista tuotteista ja hyvä ymmärrys arvopaperien kohde-etuuksista ja niiden ominaisuuksista.

Tämän asiakirjan on laatinut Societe Generalen Lontoon sivuliike ja se on suunnattu Suomessa asuville sijoittajille. Societe Generale on ranskalainen luottolaitos (pankki), joka toimii pääasiallisesti Ranskan valvovan viranomaisen, Autorité de Contrôle Prudentiel, valvonnan alla. Societe Generale kuuluu vain rajoitetusti Financial Conduct Authorityn ja Prudential Regulation Authorityn (Englannin rahoitusmarkkinavalvontaviranomaiset) sääntelyn piiriin. Saat meiltä pyynnöstä tarkempia tietoja siitä, miltä osin Financial Conduct Authorityn ja Prudential Regulation Authorityn sääntely soveltuu meihin.

Vaikka tässä esitetty tieto on peräisin luotettavina pidetyistä lähteistä, ei Societe Generale voi kuitenkaan taata tällaisen tiedon oikeellisuutta. Tämän materiaalin eteenpäin luovuttaminen, julkaiseminen tai jakaminen on kielletty.

Tässä asiakirjassa kuvatut tuotteet eivät sovellu kaikille sijoittajille. Sijoittajan pääomaan kohdistuu riski. Sinun ei tule käydä kauppaa näillä tuotteilla, mikäli et ymmärrä tuotteiden ominaisuuksia ja niitä riskejä, joita tuotteisiin liittyy. Tuotteiden arvo voi nousta tai laskea. Tuotteiden arvo voi vaihdella voimakkaasti monista eri syistä, esimerkiksi johtuen muutoksista kohde-etuuksien arvoissa tai yleisessä korkotasossa.

Sinun tulee tehdä taloudellinen, oikeudellinen ja verotuksellinen arvio sijoitukseen liittyvistä riskeistä ennen sijoituksen tekemistä. Tämän arvion ei tule perustua pelkästään sellaiseen tietoon jota me annamme. Suosittelemme sinua hakemaan neuvoa riippumattomalta asiantuntevalta neuvonantajalta ennen sijoitusta. Sijoittajan tulee huomata että sijoitus näihin tuotteisiin ei ole rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014) tarjoaman talletussuojan piirissä, sijoituspalvelulain (747/2014) tarjoaman sijoittajien korvausrahaston piirissä tai muun vastaavan suomalaisen lain sijoitussuojan piirissä.

Societe Generalen pörssinoteeratut arvopaperit on listattu Nordic Derivatives Exchange -johdannaispörssissä (NDX). Kaupankäynti näillä arvopapereilla vastaa osakekauppaa, jossa sijoittaja maksaa välityspalkkion meklarille tai arvopaperinvälittäjälle.

Nämä tuotteet on tarkoitettu sijoittajille, jotka harkitsevat kaupankäyntiä tuotteilla, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi Suomessa. Tuotteita ei ole toimitettu muualla kuin Suomessa asuville henkilöille, eikä niitä saa tarjota tai siirtää Yhdysvaltojen sisällä tai niin kutsutulle Yhdysvaltalaiselle henkilölle (sellaisena kuin se on määritelty Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S-säännöksessä). Tämän esitteen tarkoituksena on antaa lyhyt kuvaus Societe Generalen sijoitustuotteista. Kunkin yksittäisen tuotteen osalta laaditaan lopulliset ehdot. Sijoittajan, joka harkitsee sijoitustuotteen ostamista, tulee lukea lopulliset ehdot ja ohjelmaesite saadakseen kokonaiskuvan tuotteisiin sijoittamisesta.

Lukeaksesi lisää ehdoista, vieraile ystävällisesti kotisivullamme: www.societegenerale.fi

Jos sinulla on lisää kysyttävää, voit aina olla meihin yhteydessä puhelimitse tai sähköpostitse:

Sähköposti: listedproducts.finland@sgcib.com

Puhelin: 0800 917 639

