

YLEISTÄ KULUISTA JA KUSTANNUKSISTA OTC-JOHDANNAISISSA

Johdannaissopimuksen toteuttamiseen liittyvät kokonaiskustannukset ja -maksut riippuvat transaktiokohtaisista ominaisuuksista ja yksityiskohdista. On kuitenkin olemassa useita yleisiä piirteitä, joilla on tyypillisesti samansuuntainen vaikutus kustannuksiin – esimerkiksi tällaisesta on vakuussopimus (ISDA CSA) olemassa oleminen tai puuttuminen.

Jotkut näistä ominaisuuksista ovat tavallisia johdannaistuotteissa, ja niiden tyypillinen vaikutus kustannuksiin ja maksuihin on esitetty alla. Muut ominaisuudet ja niiden tyypilliset vaikutukset kustannuksiin ja maksuihin ovat spesifisiä tietyille johdannaistuotteelle - esimerkiksi koronvaihtosopimuksen maturiteetti - ja ne on esitetty yksittäisissä tuoteselosteissa.

Master Netting Agreement: nettoutussopimuksen (ISDA tai vastaava) olemassaolo voi vaikuttaa kustannuksiin ja maksuihin transaktiossa. Yleensä nettoutuksen vaikutukset tekevät kustannuksista ja maksuista pienempiä.

Vakuussopimus: vakuussopimuksen olemassaolo (CSA tai vastaava) ja tällaisen sopimuksen yksityiskohdat voivat vaikuttaa kustannuksiin. Yleensä vakuussopimukset tekevät kustannuksista pienempiä. Yksityiskohdat, kuten sopimuksessa määritelty "Kynnysarvo eli Threshold" ja "Vakuuden siirron minimi määrä eli Minimum Transfer Amount", vähentävät transaktion kustannuksia sitä enemmän, mitä alempia nämä arvot ovat. Myös mitä useammin vakuuksia vaihdetaan, sitä alhaisemmat kustannukset tyypillisesti ovat. Lisäksi hyväksyttävien vakuuksien laatu voi vaikuttaa kustannuksiin sekä positiivisesti että negatiivisesti transaktion luonteesta riippuen.

Vastapuolen luottoriski: Pankin näkemys johdannaissopimuksen vastapuolen luottoluokituksesta vaikuttaa kustannuksiin ja kuluihin. Yleensä korkeampi luottokelpoisuus liittyy alhaisempiin kustannuksiin.

Pääomamarkkinat: pankkirahoituksen markkinahinta voi vaikuttaa kustannuksiin ja maksuihin. Korkeammat rahoituskustannukset voivat vaikuttaa kustannuksiin ja maksuihin sekä positiivisesti että negatiivisesti johdannaissopimuksen luonteesta riippuen.

Regulaatio: sääntelyn muutokset voivat vaikuttaa kustannuksiin ja maksuihin.

Hyödyketuotteet

Look-alike hyödykefutuuri

Alla kuvaus rahoitusvälineeseen ja sijoituspalvelun antamiseen liittyvistä kuluista.

Rahoitusvälineen kuvaus

Tämän tuotteen tavoite on sopia kohde-etuutena olevalle hyödykkeelle kiinteä hinta tietyllä tulevaisuuden päivällä. Sopimushinta, samoin kuin sopimuksen ehdot ja edellytykset, perustuvat futuureihin, joilla käydään kauppaa futuurimarkkinoilla (esimerkiksi Matif pehmeille hyödykkeille).

Kun asiakas ostaa futuurin markkinoilta, hänen tulee maksaa sekä perusvakuus että vaihtuva vakuus. Ostettaessa look-alike futuuri tällaisia vakuuksia ei kuitenkaan ole, mutta sen sijaan ostaja maksaa ennalta määritellyn maksun Danske Bankille. Positio täytyy sulkea kolme päivää ennen erääntymistä, jotta kohde-etuuden fyysinen toimitus vältetään.

Liiketoimeen liittyvät kulut

Kun käyt kauppaa Danske Bankin kanssa, kaupankäynnin kulut voivat koostua sekä rahoitusvälineeseen että sijoituspalvelun antamiseen liittyvistä kuluista. Tämän rahoitusvälineen osalta kulut voivat koostua seuraavista eristä:

Marginaali, sekä ennenaikaisesta purkamisesta mahdollisesti aiheutuvat

Huomioitavaa

Kaikki tällä sivulla mainitut kulut ovat ainoastaan esimerkkejä kuluista, jotka liittyvät tähän kyseiseen rahoitusvälineeseen. Tapauskohtaisesti kulut saattavat poiketa esimerkkikuluista markkinaolosuhteista, maturiteetista, valuuttaparista, Danske Bankin luotonantopolitiikasta, yrityksen kaupantekovolyymista Danske Bankin kanssa, sekä muista yleisistä liiketoimintaolosuhteista riippuen. Teidän tulisi aina olla yhteydessä yhteyshenkilöönne Danske Bankissa, mikäli haluatte tapauskohtaisen selvityksen kaikista kuluista ja kustannuksista, jotka liittyvät tiettyyn liiketoimeen, jota suunnittelette.

Kuluesimerkki

Alla esimerkki kuluista, jotka on laskettu esimerkkisummalle. Kulut näytetään prosentuaalisesti sekä euromääräisinä.

| Määrä | Valuutta | Maturiteetti |
|---------------|----------|--------------|
| EUR 1.000.000 | EUR/USD | 1 vuosi |

Rahoitusvälineeseen liittyvät kulut:

| | Määrä | Prosentti |
|--|-----------------------|--------------|
| Kertaluontoiset veloitukset: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |
| Jatkuvaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Kaikki liiketoimeen liittyvät kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |
| Satunnaiset kulut: | 0 | 0 |
| Kaikki rahoitusvälineeseen liittyvät kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |

Sijoituspalvelun antamiseen, sekä oheispalveluihin liittyvät kulut:

| | Määrä | Prosentti |
|---|-----------------------|--------------|
| Kertaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Jatkuvaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Kaikki liiketoimeen liittyvät kulut: | 0 | 0 |
| Oheispalveluihin liittyvät veloitukset: | 0 | 0 |
| Satunnaiset kulut: | 0 | 0 |
| Kannustinpalkkiot: | 0 | 0 |
| Kaikki sijoituspalvelun antamiseen, sekä oheispalveluihin liittyvät kulut: | 0 | 0 |
| Kaikki kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |

Hyödyketuotteet

Bullet OTC hyödykkeenvaihtosopimus

Alla kuvaus rahoitusvälineeseen ja sijoituspalvelun antamiseen liittyvistä kuluista.

Rahoitusvälineen kuvaus

Tämän tuotteen tavoite on sopia kiinteän ja muuttuvan hinnan vaihtamisesta toisiaan vastaan perustuen kohde-etuutena olevan hyödykkeen hintaan tiettyinä päivinä tulevaisuudessa.

Jos muuttuva hinta on suurempi kuin kiinteä hinta erääntymispäivänä, kiinteän hinnan maksava taho (vaihtosopimuksen ostaja) vastaanottaa hintojen erotuksen toiselta osapuolelta. Jos muuttuva hinta puolestaan on matalampi kuin kiinteä hinta, kiinteän hinnan maksava taho (vaihtosopimuksen ostaja) maksaa hintojen erotuksen toiselle osapuolelle.

Liiketoimeen liittyvät kulut

Kun käyt kauppa Danske Bankin kanssa, kaupankäynnin kulut voivat koostua sekä rahoitusvälineeseen että sijoituspalvelun antamiseen liittyvistä kuluista. Tämän rahoitusvälineen osalta kulut voivat koostua seuraavista eristä:

Marginaali, sekä ennenaikaisesta purkamisesta mahdollisesti aiheutuvat

Huomioitavaa

Kaikki tällä sivulla mainitut kulut ovat ainoastaan esimerkkejä kuluista, jotka liittyvät tähän kyseiseen rahoitusvälineeseen. Tapauskohtaisesti kulut saattavat poiketa esimerkkikuluista markkinaolosuhteista, maturiteetista, valuuttaparista, Danske Bankin luotonantopolitiikasta, yrityksen kaupantekovolyymista Danske Bankin kanssa, sekä muista yleisistä liiketoimintaolosuhteista riippuen. Teidän tulisi aina olla yhteydessä yhteyshenkilöönne Danske Bankissa, mikäli haluatte tapauskohtaisen selvityksen kaikista kuluista ja kustannuksista, jotka liittyvät tiettyyn liiketoimeen, jota suunnittelette.

Kuluesimerkki

Alla esimerkki kuluista, jotka on laskettu esimerkkisummalle. Kulut näytetään prosentuaalisesti sekä euromääräisinä.

| Määrä | Valuutta | Maturiteetti |
|-----------|----------|--------------|
| 1,000,000 | EUR | 1 vuosi |

Rahoitusvälineeseen liittyvät kulut:

| | Määrä | Prosentti |
|--|-----------------------|--------------|
| Kertaluontoiset veloitukset: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |
| Jatkuvaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Kaikki liiketoimeen liittyvät kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |
| Satunnaiset kulut: | 0 | 0 |
| Kaikki rahoitusvälineeseen liittyvät kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |

Sijoituspalvelun antamiseen, sekä oheispalveluihin liittyvät kulut:

| | Määrä | Prosentti |
|---|-----------------------|--------------|
| Kertaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Jatkuvaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Kaikki liiketoimeen liittyvät kulut: | 0 | 0 |
| Oheispalveluihin liittyvät veloitukset: | 0 | 0 |
| Satunnaiset kulut: | 0 | 0 |
| Kannustinpalkkiot: | 0 | 0 |
| Kaikki sijoituspalvelun antamiseen, sekä oheispalveluihin liittyvät kulut: | 0 | 0 |
| Kaikki kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |

Hyödyketuotteet

Aasialainen OTC hyödykemyyntioptio

Alla kuvaus rahoitusvälineeseen ja sijoituspalvelun antamiseen liittyvistä kuluista.

Rahoitusvälineen kuvaus

Tämän tuotteen tavoite on luoda ostajalle mahdollisuus saada kompensatiota tietyn väliajoin, esimerkiksi kuukausittain. Jokaisen aikavälin osalta ostaja vastaanottaa kompensatiota, jos kohde-etuutena olevan hyödykkeen tämän aikavälin (tavallisesti kalenterikuukauden) keskimääräinen viitehinta on matalampi kuin sovittu toteutushinta. Ostaakseen kyseisen option ostajan tulee maksaa myyjälle preemio.

Liiketoimeen liittyvät kulut

Kun käyt kauppaan Danske Bankin kanssa, kaupankäynnin kulut voivat koostua sekä rahoitusvälineeseen että sijoituspalvelun antamiseen liittyvistä kuluista. Tämän rahoitusvälineen osalta kulut voivat koostua seuraavista eristä:

Marginaali, sekä ennenaikaisesta purkamisesta mahdollisesti aiheutuvat

Huomioitavaa

Kaikki tällä sivulla mainitut kulut ovat ainoastaan esimerkkejä kuluista, jotka liittyvät tähän kyseiseen rahoitusvälineeseen. Tapauskohtaisesti kulut saattavat poiketa esimerkkikuluista markkinaolosuhteista, maturiteetista, valuuttaparista, Danske Bankin luotonantopolitiikasta, yrityksen kaupantekovolyymista Danske Bankin kanssa, sekä muista yleisistä liiketoimintaolosuhteista riippuen. Teidän tulisi aina olla yhteydessä yhteyshenkilöönne Danske Bankissa, mikäli haluatte tapauskohtaisen selvityksen kaikista kuluista ja kustannuksista, jotka liittyvät tiettyyn liiketoimeen, jota suunnittelette.

Kuluesimerkki

Alla esimerkki kuluista, jotka on laskettu esimerkkisummalle. Kulut näytetään prosentuaalisesti sekä euromääräisinä.

| Määrä | Valuutta | Maturiteetti |
|-----------|----------|--------------|
| 1,000,000 | EUR | 1 vuosi |

Rahoitusvälineeseen liittyvät kulut:

| | Määrä | Prosentti |
|--|-----------------------|--------------|
| Kertaluontoiset veloitukset: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |
| Jatkuvaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Kaikki liiketoimeen liittyvät kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |
| Satunnaiset kulut: | 0 | 0 |
| Kaikki rahoitusvälineeseen liittyvät kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |

Sijoituspalvelun antamiseen, sekä oheispalveluihin liittyvät kulut:

| | Määrä | Prosentti |
|---|-----------------------|--------------|
| Kertaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Jatkuvaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Kaikki liiketoimeen liittyvät kulut: | 0 | 0 |
| Oheispalveluihin liittyvät veloitukset: | 0 | 0 |
| Satunnaiset kulut: | 0 | 0 |
| Kannustinpalkkiot: | 0 | 0 |
| Kaikki sijoituspalvelun antamiseen, sekä oheispalveluihin liittyvät kulut: | 0 | 0 |
| Kaikki kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |

Hyödyketuotteet

Aasialainen OTC hyödykkeenvaihtosopimus

Alla kuvaus rahoitusvälineeseen ja sijoituspalvelun antamiseen liittyvistä kuluista.

Rahoitusvälineen kuvaus

Tämän tuotteen tavoite on sopia kiinteän ja muuttuvan hinnan erotuksen suorittamisesta. Muuttuva hinta perustuu kohde-etuutena olevan hyödykkeen keskihintaan tietyllä aikavälillä tulevaisuudessa.

Jos muuttuva hinta on suurempi kuin kiinteä hinta erääntymispäivänä, kiinteän hinnan maksava taho (vaihtosopimuksen ostaja) vastaanottaa hintojen erotuksen toiselta osapuolelta. Jos muuttuva hinta puolestaan on erääntymispäivänä matalampi kuin kiinteä hinta, kiinteän hinnan maksava taho (vaihtosopimuksen ostaja) maksaa hintojen erotuksen toiselle osapuolelle.

Liiketoimeen liittyvät kulut

Kun käyt kauppa Danske Bankin kanssa, kaupankäynnin kulut voivat koostua sekä rahoitusvälineeseen että sijoituspalvelun antamiseen liittyistä kuluista. Tämän rahoitusvälineen osalta kulut voivat koostua seuraavista eristä:

Marginaali, sekä ennenaikaisesta purkamisesta mahdollisesti aiheutuvat

Huomioitavaa

Kaikki tällä sivulla mainitut kulut ovat ainoastaan esimerkkejä kuluista, jotka liittyvät tähän kyseiseen rahoitusvälineeseen. Tapauskohtaisesti kulut saattavat poiketa esimerkikuluista markkinaolosuhteista, maturiteetista, valuuttaparista, Danske Bankin luotonantopolitiikasta, yrityksenne kaupantekovolyymista Danske Bankin kanssa, sekä muista yleisistä liiketoimintaolosuhteista riippuen. Teidän tulisi aina olla yhteydessä yhteyshenkilöönne Danske Bankissa, mikäli haluatte tapauskohtaisen selvityksen kaikista kuluista ja kustannuksista, jotka liittyvät tiettyyn liiketoimeen, jota suunnittelette.

Kuluesimerkki

Alla esimerkki kuluista, jotka on laskettu esimerkkinummalle. Kulut näytetään prosentuaalisesti sekä euromääräisinä.

| Määrä | Valuutta | Maturiteetti |
|-----------|----------|--------------|
| 1,000,000 | EUR | 1 vuosi |

Rahoitusvälineeseen liittyvät kulut:

| | Määrä | Prosentti |
|--|-----------------------|--------------|
| Kertaluontoiset veloitukset: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |
| Jatkuvaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Kaikki liiketoimeen liittyvät kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |
| Satunnaiset kulut: | 0 | 0 |
| Kaikki rahoitusvälineeseen liittyvät kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |

Sijoituspalvelun antamiseen, sekä oheispalveluihin liittyvät kulut:

| | Määrä | Prosentti |
|---|-----------------------|--------------|
| Kertaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Jatkuvaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Kaikki liiketoimeen liittyvät kulut: | 0 | 0 |
| Oheispalveluihin liittyvät veloitukset: | 0 | 0 |
| Satunnaiset kulut: | 0 | 0 |
| Kannustinpalkkiot: | 0 | 0 |
| Kaikki sijoituspalvelun antamiseen, sekä oheispalveluihin liittyvät kulut: | 0 | 0 |
| Kaikki kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |

Hyödyketuotteet

Aasialainen OTC hyödykeosto-optio

Alla kuvaus rahoitusvälineeseen ja sijoituspalvelun antamiseen liittyvistä kuluista.

Rahoitusvälineen kuvaus

Tämän tuotteen tavoite on luoda ostajalle mahdollisuus saada kompensatiota tietyn väliajoin, esimerkiksi kuukausittain. Jokaisen aikavälin osalta ostaja vastaanottaa kompensatiota, jos kohde-etuutena olevan hyödykkeen tämän aikavälin (tavallisesti kalenterikuukauden) keskimääräinen viitehinta on suurempi kuin sovittu toteutushinta. Ostaakseen kyseisen option ostajan tulee maksaa myyjälle preemio.

Liiketoimeen liittyvät kulut

Kun käyt kaupppaa Danske Bankin kanssa, kaupankäynnin kulut voivat koostua sekä rahoitusvälineeseen että sijoituspalvelun antamiseen liittyvistä kuluista. Tämän rahoitusvälineen osalta kulut voivat koostua seuraavista eristä:

Marginaali, sekä ennenaikaisesta purkamisesta mahdollisesti aiheutuvat

Huomioitavaa

Kaikki tällä sivulla mainitut kulut ovat ainoastaan esimerkkejä kuluista, jotka liittyvät tähän kyseiseen rahoitusvälineeseen. Tapauskohtaisesti kulut saattavat poiketa esimerkkikuluista markkinaolosuhteista, maturiteetista, valuuttaparista, Danske Bankin luotonantopolitiikasta, yrityksen kaupantekovolyymista Danske Bankin kanssa, sekä muista yleisistä liiketoimintaolosuhteista riippuen. Teidän tulisi aina olla yhteydessä yhteyshenkilöönne Danske Bankissa, mikäli haluatte tapauskohtaisen selvityksen kaikista kuluista ja kustannuksista, jotka liittyvät tiettyyn liiketoimeen, jota suunnittelette.

Kuluesimerkki

Alla esimerkki kuluista, jotka on laskettu esimerkkisummalle. Kulut näytetään prosentuaalisesti sekä euromääräisinä.

| Määrä | Valuutta | Maturiteetti |
|-----------|----------|--------------|
| 1,000,000 | EUR | 1 vuosi |

Rahoitusvälineeseen liittyvät kulut:

| | Määrä | Prosentti |
|--|-----------------------|--------------|
| Kertaluontoiset veloitukset: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |
| Jatkuvaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Kaikki liiketoimeen liittyvät kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |
| Satunnaiset kulut: | 0 | 0 |
| Kaikki rahoitusvälineeseen liittyvät kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |

Sijoituspalvelun antamiseen, sekä oheispalveluihin liittyvät kulut:

| | Määrä | Prosentti |
|---|-----------------------|--------------|
| Kertaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Jatkuvaluontoiset veloitukset: | 0 | 0 |
| Kaikki liiketoimeen liittyvät kulut: | 0 | 0 |
| Oheispalveluihin liittyvät veloitukset: | 0 | 0 |
| Satunnaiset kulut: | 0 | 0 |
| Kannustinpalkkiot: | 0 | 0 |
| Kaikki sijoituspalvelun antamiseen, sekä oheispalveluihin liittyvät kulut: | 0 | 0 |
| Kaikki kulut: | EUR 0 - 10.000 | 0 - 1 |

Kuluoppaan vastuuvapauslauseke

Julkaisun on laatinut Danske Bank A/S:n C&I -liiketoimintayksikkö. Danske Bank A/S:n valvonnasta vastaa Tanskan Finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Julkaisua ei ole tarkoitettu sopimukseksi, eikä se yksinään välitä oikeuksia lukijalle. Julkaisua on luettava ja sen sisältöä on käsiteltävä osana yleistä asiakassuhdetta Danske Bank A/S:n kanssa.

Julkaisu on laadittu nykyisten ja mahdollisten tulevien asiakkaiden käyttöön Suomessa jossa heitä palvelevat C&I:n yksiköt.

Julkaisua ei ole tarkoitettu rahoitusinstrumenttien tai sijoituspalveluiden osto- tai myyntitarjoukseksi, osto- tai myyntitarjousten hankkimiseksi tai kehotukseksi tehdä niitä koskevia sopimuksia. Julkaisussa olevat viittaukset rahoitusinstrumentteihin ja/tai yksittäisiin liikkeeseenlaskijoihin eivät ole osto- tai myyntisuosituksia, osto- tai myyntitarjouksia eivätkä osto- tai myyntitarjousten hankkimista liikkeeseenlaskijoiden rahoitusinstrumenteista.

Julkaisua ei ole tarkoitettu sijoitusneuvonnaksi, eikä sitä pidä käyttää ainoana perusteena sijoituspäätöstä tehtäessä tai sijoituspalvelua koskevaa sopimusta tehtäessä. Julkaisu ei sisällä kaikkia sijoituspäätöstä tehtäessä tarvittavia tietoja. Suosittelemme keskustelemaan sijoitusneuvojan kanssa aina ennen sijoituspäätöksen tai sijoituspalvelua koskevan sopimuksen tekemistä.

Julkaisu ei ole henkilökohtainen, vaan se perustuu perus- ja/tai keskimääräisiin kuluihin ja maksuihin sekä sijoittajan käyttäytymistä ja markkinaolosuhteita koskeviin arvioihin ja oletuksiin.

Julkaisun oikeellisuus on varmistettu kohtuullista huolellisuutta noudattaen ja samalla on huolehdittu siitä, ettei sen sisältö ole harhaanjohtavaa. Danske Bank ei vastaa sisällön tarkkuudesta tai täydellisyydestä, eikä ole vastuussa siitä mahdollisesti johtuvista tappioista.

On myös hyvä pitää mielessä, että Danske Bank toimii monilla eri aloilla tarjoten pankki-, sijoitus-, hallinnointi-, riskinhallinta- ja neuvontapalveluita institutionaalisille, ammattimaisille ja jälleenmyyjäasiakkaille. Vaikka Danske Bankin yhteydet ja toiminta voivat auttaa sitä tarjoamaan houkuttelevia mahdollisuuksia ja palveluita, nämä yhteydet ja toiminta luovat myös luonteensa vuoksi tiettyjä eturistiriitoja.

Julkaisun sisältö on tarkoitettu ainoastaan henkilökohtaiseen ei-kaupalliseen käyttöön.

Kaikki julkaisun sisältöön liittyvät oikeudet, mukaan lukien tekijänoikeudet, ja niiden hallinta kuuluvat Danske Bankille. Julkaisu voidaan ladata verkosta, tulostaa ja kopioida.

Copyright 2019 Danske Bank A/S. Kaikki oikeudet pidätetään.