

## Tietoa valuuttatermiinisopimuksista

### Käyttö

Valuuttatermiinikauppa on sopimus tulevaisuudessa tapahtuvasta valuuttakaupasta. Termiinin kaupantekohetkellä sovitaan: ostettava valuutta ja määrä; myytävä valuutta ja määrä, kaupan arvopäivä sekä valuuttakurssi. Siten valuuttatermiinisopimuksella suojaudutaan valuuttakurssien epäedullisia liikkeitä vastaan. Vastaavasti menetetään mahdollisuus hyötyä positiivisista valuuttakurssien liikkeistä.

Valuutan termiinisolimuksessa sopijapuolet sopivat vaihtavansa kahta eri valuuttaa toisiinsa sovitulla kurssilla (termiinikurssi) aikaisintaan kolmantena pankkipäivänä johdannaissopimuksen tekopäivästä. Valuutan nettoterminisolimuksessa (ns. "non-deliverable forward") ei tapahdu pääomien vaihtoa, vaan suoritetaan nettosuoritus sopimuksen arvopäivänä. Nettosuorituksen määrä lasketaan kohde-etuusvaluutan ja vastavaluutan termiinikurssin ja sopimuksessa mainitusta informaatiolähteestä saatavan fixing-kurssin kurssierojen perusteella.

### Riskit

Valuuttatermiinisopimukseen liittyvä markkinariski on rajoittamaton, sillä termiinisolimuksen tekijä on velvollinen toteuttamaan valuuttakaupan arvopäivänä sopimuksessa mainittuun termiinikurssiin, riippumatta arvopäivänä vallitsevasta valuuttakurssista.

Markkinariskin lisäksi termiinisolimuksen vastapuoleen kohdistuu vastapuoliriski. Vastapuoliriski on riski siitä, että termiinisolimuksen vastapuoli ei täytä velvollisuuttaan suorittaa valuuttakauppa termiinisolimuksen mukaisesti.

Nettoterminisolimukseen sisältyy edellä mainittujen riskien lisäksi riski siitä, saako asiakas toteutettua varsinaista valuuttakauppaa nettoterminisolimuksen fixing-kurssiin.

Tuotteeseen liittyy riski, että pankin vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisinratkaisumenettelyssä johdannainen saatetaan viranomaisen päätöksellä sulkea sen ehdoista riippumatta. Sulkemisen jälkeen pankin johdannaissopimukseen perustuvan velan määrää voidaan viranomaisen päätöksellä alentaa.

### Markkina-arvon vaihtelun suuruus

Valuuttatermiinisopimuksen arvon vaihteluun vaikuttaa termiinisolimuksen voimassaoloaika, valuuttakurssin vaihtelun suuruus ja valuuttojen välisen korkoeron kehittyminen.

### Taloudelliset sitoumukset ja veloitteet

Valuuttatermiinisopimus veloitaa osapuolet toteuttamaan valuuttakaupan termiinikurssiin termiinisolimuksen arvopäivänä riippumatta arvopäivänä vallitsevasta valuuttakurssista.