

Avaintieto- asiakirja – lyhyt hyödykefutuurisopimus

Tarkoitus

Tässä asiakirjassa annetaan sijoittajalle avaintiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi rahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit, kulut sekä mahdolliset voitot ja tappiot ja jotta sijoittajan olisi helpompi verrata sitä muihin tuotteisiin. Tämä asiakirja on vain suomeksi, sitä ei ole lupa kääntää muille kielille.

Tuote

Yhdysvaltain hyödykefutuurit. Options Clearing Corporation ("OCC") toimittaa tämän asiakirjan EU-asetuksen N:o 1286/2014 mukaisesti hyödykefutuureille. Hyödykefutuurit on listattu ja niillä käydään kauppaa Yhdysvaltain futuuripörssissä, jotka ovat Yhdysvaltain Commodity Futures Trading Commissionin ("CFTC") säätelemiä nimettyjä sopimusmarkkinoita, ja ne ovat OCC:n, CFTC:iin rekisteröidyn johdannaispalveluyrityksen, selvitettävien. Sijoittajat voivat saada lisätietoja, kuten Yhdysvaltain futuuripörssien yhteystiedot, OCC:n sivustolta www.theocc.com tai ottamalla yhteyttä OCC:n Investor Services -osastoon numerossa 1 888 678 4667. Viimeksi päivitetty 15.12.2017.

Huomio: Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää. Sijoittajien ei tule käydä kauppaa hyödykefutuureilla, ennen kuin he ovat lukeneet ja ymmärtäneet tämän asiakirjan ja välittäjältään saamansa mahdolliset lisätiedot, jotka saattavat sisältää Futures Industry Associationin tiedotteen [Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures](https://ic.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures), <https://ic.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Tämän asiakirjan sisältämät tiedot tulee tulkita tavalla, joka on yhdenmukainen näiden tietojen kanssa.

Mikä tämä tuote on?

Tyyppi

Hyödykefutuurisopimus on kahden osapuolen välinen sopimus ostaa tai myydä ennalta määritelty määrä hyödykkeitä tiettyyn hintaan tulevaisuudessa. Henkilö, joka myy hyödykefutuurisopimuksen solmii sopimuksen kohde-etuutena olevan hyödykkeen myymisestä, ja sitä kutsutaan "lyhyeksi" sopimukseksi. Kohde-etuutena olevan hyödykkeen riski on täten epäsuora, koska futuurin arvo johdetaan kohde-etuutena olevan hyödykkeen arvosta. Hyödykefutuuriin erääntymispäivät vaihtelevat. OCC ei voi lakkauttaa futuuria yksipuolisesti. Tietyissä poikkeuksellisissa olosuhteissa Yhdysvaltain futuuripörssi, jossa transaktio toimeenpannaan, saattaa muokata futuurisopimuksen ehtoja tai lakkauttaa sopimuksen. Kohde-etuutena olevaan hyödykkeeseen kohdistuva tapahtuma saattaa johtaa myös futuurisopimuksen ehtojen muuttumiseen OCC:n sääntöjen mukaisesti, ja menetelmä saattaa erota Euroopan markkinoilla käytetyistä menetelmistä.

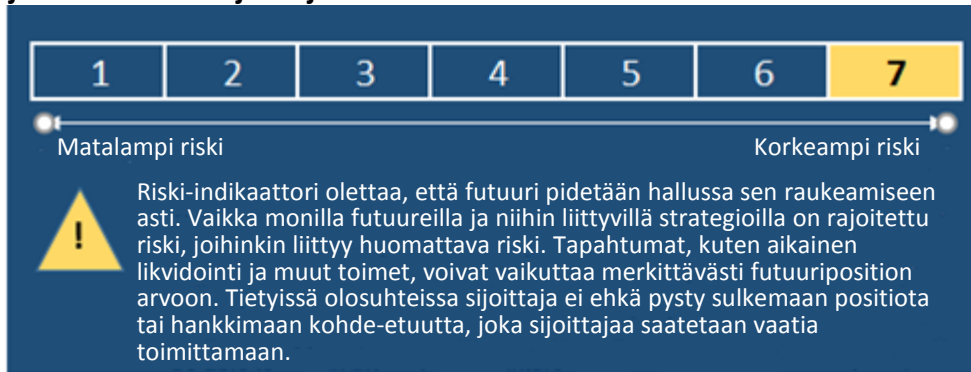
Tavoitteet

Lyhyt hyödykefutuurisopimus on sopimus myydä ennalta määritelty määrä hyödykettä ennalta sovittuun hintaan tiettyinä tulevana päivänä. Myyjä yleensä myy hyödykefutuurisopimuksen lyhyeksi sillä odotuksella, että kohde-etuutena olevan hyödykkeen hinta laskee sopimuksen erääntymiseen mennessä. Myyjä saa bruttovoittoa, jos kohde-etuutena olevan hyödykkeen arvo on laskenut futuurin sulkemiseen mennessä, ja bruttotappiota, jos arvo on noussut. Hyödykefutuureilla ei ole suositeltua vähimmäissijoitusaikaa. Ostajat ja myyjät voivat kokea voittoja ja tappioita milloin tahansa futuurin erääntymispäivään mennessä, kyseinen päivä mukaan lukien. Hyödykefutuuri on ennalta määritetty erääntymispäivä, mutta avoin positio voidaan sulkea vastakkaisella kaupalla ennen sopimuksen erääntymistä. Hyödykefutuurisopimukset, joita ei ole likvidoitu ennen raukeamista, on selvitettävä sopimuksen ehtojen mukaisesti, mikä saattaa vaatia käteissuoritusta. Kun kyse on käteissuorituksella selvitetyistä hyödykefutuureista, hyödykefutuurisopimuksen positiot, jotka ovat auki viimeisenä kaupankäyntipäivänä, selvitetään lopullisella käteissuorituksella, joka perustuu kohde-etuutena olevan hyödykkeen päätöskurssiin. Hyödykefutuuriin arvoon vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat kohde-etuuden arvo ja sen herkkyys hinnanvaihteluille (volatiliteetti).

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

Tuotetta ei ole suunniteltu tietyn tyyppiselle sijoittajalle tai täyttämään tiettyä sijoitustavoitetta tai -strategiaa. Hyödykefutuurit eivät sovi kaikille sijoittajille; ne on tarkoitettu vain sijoittajille, jotka tuntevat tuotteen perusteellisesti ja pystyvät kantamaan mahdolliset tuotteesta ja siihen liittyvästä sijoitusstrategiasta syntyvät tappiot. Jos sijoittajalla on kysymyksiä sopivuudesta, hän voi ottaa yhteyttä välittäjäänsä tai sijoitusneuvojaan.

Mitkä ovat riskit ja mitä tuottoa sijoittaja voi saada?

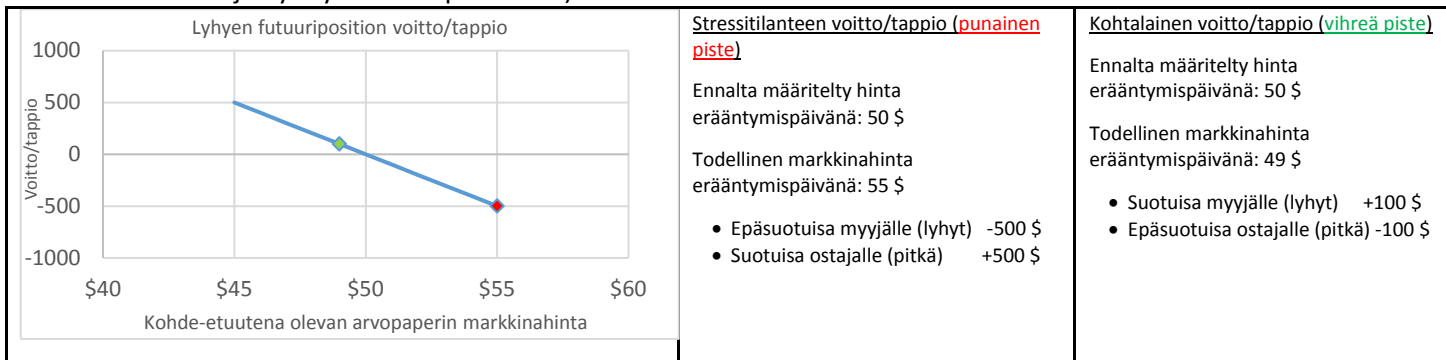


Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän rahaston riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle. Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla 1–7 määritetty 7, joka on korkein riskiluokka ja arvioi mahdolliset tulevat tappiot korkealle tasolle. Tähän tuotteeseen ei liity turvaa tulevaa markkinoiden kehitystä vastaan, mikä tarkoittaa, että sijoittaja voi menettää osan sijoituksestaan, koko sijoituksensa tai enemmän.

Lyhyen hyödykefutuurisopimuksen riski-hyötyprofiili riippuu sen ehdoista mutta saattaa sisältää seuraavat näkökohdat:

- Kaupankäynti hyödykefutuurisopimuksilla sisältää riskin ja voi johtaa rajattomiin tappioihin, jotka ovat suurempia kuin perusvakuutena talletettu määrä.
- Hyödykefutuurit ovat vivutettuja tuotteita. Pienet muutokset futuurin hinnassa voivat johtaa suuriin voittoihin tai tappioihin. Jos futuurien tai kohde-etuutena olevien hyödykkeiden markkinatapahtumat laskevat sijoittajan positioiden arvoa, sijoittaja voi joutua tallettamaan välittömästi lisävakuuden ja hänen positionsa voidaan pakkokeinoin realisoida tappiolla.
- Jos kaupankäynti Yhdysvaltain futuuripörssissä ei ole mahdollista, sijoittajat eivät ehkä pysty sulkemaan hyödykefutuuri positiota ajallaan. Voi esiintyä tilanteita, joissa futuurihinnat eivät ole tavanmukaisessa tai odotetussa linjassa kohde-etuuksien hintojen tai niihin liittyvien etujen kanssa.
- Sijoittajan kotijäsenvaltion verolailla voi olla vaikutusta sijoittajan tuottoon.
- **Valuuttariski on myös otettava huomioon. Hyödykefutuurien kaupankäyntiin tai lunastukseen liittyvät käteismaksut suoritetaan Yhdysvaltain dollareissa; näin ollen sijoitustulokset saattavat muuttua valuuttakurssien vaihtelusta riippuen. Tätä riskiä ei ole otettu huomioon yllä olevassa indikaattorissa.**

Tuottonäkymät (Esimerkkeihin ei sisälly palkkiokuluja, veroja tai muita kaupankäyntikuluja, jotka saattavat vaikuttaa transaktion arvoon ja hyödykefutuuriin.)



Kaavio kuvaa sitä, miten sijoitus voi tuottaa. Sijoittaja voi verrata sitä muiden johdannaisten tuottokaavioihin. Kaavio esittää erilaisia mahdollisia tuloksia, eikä se ole tarkka indikaatio sijoittajan saamasta tuotosta. Tuotto vaihtelee riippuen siitä, miten kohde-etuus kehittyy. Kaavio näyttää kahdelle kohde-etuuden arvolle, mikä tuotteen voitto tai tappio olisi. Vaaka-akseli näyttää kohde-etuuden arvon mahdolliset hinnat ja pystyakseli näyttää voiton tai tappion. Näytetyt luvut sisältävät kaikki itse tuotteen kulut mutta eivät välttämättä kaikkia sijoittajan neuvonantajalle tai tarjoajalle maksamia kuluja, eivätkä ne ota huomioon sijoittajan henkilökohtaista verotilannetta, mikä voi myös vaikuttaa sijoittajaan saamaan tuottoon.

Mitä tapahtuu, jos OCC ei pysty maksamaan?

OCC:n säännöt on suunniteltu siten, että kaikkien hyödykefutuuriin kehitys tapahtuu OCC:n ja selvitysosapuoliksi kutsuttujen meklariyritysten ryhmittymän välillä, joka säilyttää asiakkaiden positioita heidän OCC-tileillään. Selvitysosapuolten on täytettävä OCC:n osallistumiselle asettamat rahoitusvaatimukset ja asetettava vakuus asiakkaitensa positioille. Sijoittajan meklariyritys saattaa vaatia sijoittajaa tarjoamaan vakuuden positoiden yhteydessä, kuten alla on kuvattu. Lakisääteisen uudistamisprosessin kautta OCC:sta tulee ostaja kaikille myyville selvitysosapuolille ja myyjä kaikille ostaville selvitysosapuolille. Tämän järjestelmän on tarkoitus hallita vastapuoliriskiä ja auttaa futuurikauppojen selvityksessä, mikäli selvitysosapuoli ei pysty täyttämään velvollisuuksiaan. On kuitenkin yhä olemassa riski, että OCC:llä ei ole riittäviä rahoitusvaroja vaateiden selvittämiseen.

Mitä kuluja sijoittajalle aiheutuu?

Hyödykefutuuriin kokonaiskulut riippuvat monista tekijöistä. Perusvakuusvaatimus on summa, joka sijoittajaa vaaditaan tallettamaan välittäjälleen voidakseen solmia hyödykefutuuriin sopimuksen. Tämä summa vastaa yleensä tiettyä prosenttiosuutta sopimuksen käyvästä markkina-arvosta. Hyödykefutuuriin sopimus myös arvostetaan vähintään päivittäin markkinahintaan, ja kunkin ostajan tili heijastaa sopimuksen voiton tai tappion määrää, pohjautuen sopimuksen päätöskurssiin; lisätalletuksia saatetaan vaatia vaihtuvia vakuuksia koskevien vaatimusten täyttämiseksi. Yksittäiset meklariyritykset saattavat myös vaatia lisävakuutta sen lisäksi, mitä OCC ja Yhdysvaltain futuuripörssi vaativat. Hyödykefutuuriin markkina-arvoon merkittävästi vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa kohde-etuuden hinta ja aika erääntymiseen. Futuureihin investoimiseen liittyy lisäkuluja, kuten veroseuraamukset, kaupankäyntikulut ja vakuusvaatimukset, jotka voivat merkittävästi vaikuttaa voittoon tai tappioon. Kaupankäyntikulut muodostuvat pääasiassa palkkioista, mutta voivat sisältää myös vakuus- ja korkokuluja. Jos sijoittaja likvidoi hyödykefutuuriin sopimuksen position, siitä voi syntyä lisäkuluja. Jotta sijoittaja ymmärtäisi kokonaiskulujen kumulatiivisen vaikutuksen tuottoon, neuvonantajat, jakelijat ja muut hyödykefutuureista neuvoja antavat tai niitä myyvät henkilöt tarjoavat yksityiskohtaista tietoa jakelukuluista, joita ei ole jo sisällytetty tähän osioon.

Ajan myötä kertyvät kulut ja kulujen rakenne

Kulut	Provisio	Perusvakuus	Lisävakuus	Verot
Summa	Vaihtelee – yksittäinen meklariyritys määrittelee	Vaihtelee	Vaihtelee	Riippuu yksittäisen sijoittajan verotilanteesta
Toistuvuus	Ensimmäinen (transaktiokohtainen)	Ensimmäinen	Toistuva	Toistuva

Miten pitkäksi aikaa sijoitus olisi tehtävä, ja voiko transaktion lunastaa aikaisin (saako sijoittaja rahansa pois ennen sijoituksen erääntymisaikaa)?

Suositteltu vähimmäissijoitusaika: – Sijoittajat ovat yksinomaan vastuussa sen määrittämisestä, sulkeako hyödykefutuuriin positio ja milloin, vai pitääkö positio hallussaan sen erääntymiseen asti. Sijoittajat, jotka sulkevat hyödykefutuuriin position, luopuvat kaikesta positioon liittyvästä myöhemmästä voitosta tai tappiosta. Kaikilla hyödykefutuureilla on erääntymispäivä, minkä jälkeen sopimus raukeaa. Sijoittaja voi sulkea avoimen position hyödykefutuuriin sopimuksessa vastakkaisella kaupalla ennen sopimuksen erääntymistä.

Kuinka sijoittaja voi valittaa?

Sijoittajat voivat ottaa yhteyttä OCC:iin osoitteessa investorservices@theocc.com. Sijoittajat voivat myös valittaa asiasta NFA:iin (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) tai CFTC:iin (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

National Futures Association 300 S. Riverside Plaza, #1800 Chicago, IL 60606-6615 Puhelin: 1 312 781 1300 Faksi: 1 312 781 1467	U.S. Commodity Futures Trading Commission Three Lafayette Centre 1155 21st Street, NW Washington, DC 20581 Puhelin: +1 866 366 2382 Faksi: +1 202 418 5521
---	---