

Avaintieto- asiakirja – vakioitu velkajohdannainen (pitkä myyntioptio)

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.

Tuote

Yhdysvaltain vakioidut velkajohdannaiset. Options Clearing Corporation ("OCC") toimittaa tämän asiakirjan EU-asetuksen N:o 1286/2014 mukaisesti vakioiduille velkajohdannaisille (alias "listatut optiot"). Vakioidut velkajohdannaiset on listattu ja niillä käydään kauppaa Yhdysvaltain optiopörssissä, jotka ovat U.S. Securities and Exchange Commissionin ("SEC") rekisteröimiä, ja OCC, SEC:iin rekisteröity selvitysyhteisö, laskee ne liikkeelle ja selvittää ne. Sijoittajat voivat saada lisätietoja, kuten Yhdysvaltain optiopörssien yhteystiedot, OCC:n sivustolta www.theocc.com tai ottamalla yhteyttä OCC:n Investor Services -osastoon numerossa 1 888 678 4667. Päivitetty 9.11.2018.

Huomio: **Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.** Sijoittajien ei tule käydä kauppaa velkajohdannaisilla, ennen kuin he ovat lukeneet ja ymmärtäneet tämän asiakirjan ja siihen liittyvän SEC:lle lähetetyn riskivaroituksen, *Characteristics and Risks of Standardized Options*, joka tunnetaan myös optioiden riskitietoasiakirjana ("ODD"). Tämän asiakirjan sisältämät tiedot tulee tulkita tavalla, joka on sopusoinnussa ODD:n kanssa, <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

Mikä tämä tuote on?

Tyyppi

On olemassa kahdentyyppisiä velkajohdannaisia. Hintaperusteiset optiot antavat haltijalle (ostaja) oikeuden joko ostaa tai myydä määritelty kohde-etuutena toimiva velka-arvopaperi tai ottaa vastaan kohde-etuutena toimivan arvopaperin arvoon pohjautuva käteissuoritus. Tuottopohjaiset optiot antavat haltijoille oikeuden vastaanottaa käteistä perustuen toteutushinnan ja kohde-etuutena toimivan tuoton erotukseen. Sijoitus kohde-etuutena toimivaan velkajohdannaisiin on näin ollen epäsuora molempien tyyppisille velkajohdannaisille, koska option arvo johdetaan kohde-etuutena olevan arvopaperin arvosta. Velkajohdannaisien erääntymispäivät vaihtelevat. OCC ei voi lakkauttaa optiota yksipuolisesti. Tietyissä poikkeuksellisissa olosuhteissa, joissa option ehdot on määritelty selvästi virheellisiksi, pörssi, jossa transaktio toimeenpannaan, saattaa yksipuolisesti lakkauttaa option tietyn ajan sisällä sen toteutuksen jälkeen. Tietyissä tilanteissa kohde-etuutena toimivaa osakesidonnaista arvopaperia koskeva yrityksen toimenpide saattaa johtaa option ehtojen muutokseen OCC:n sääntöjen mukaisesti, ja menetelmä saattaa erota Euroopan optiomarkkinoilla käytetystä menetelmästä.

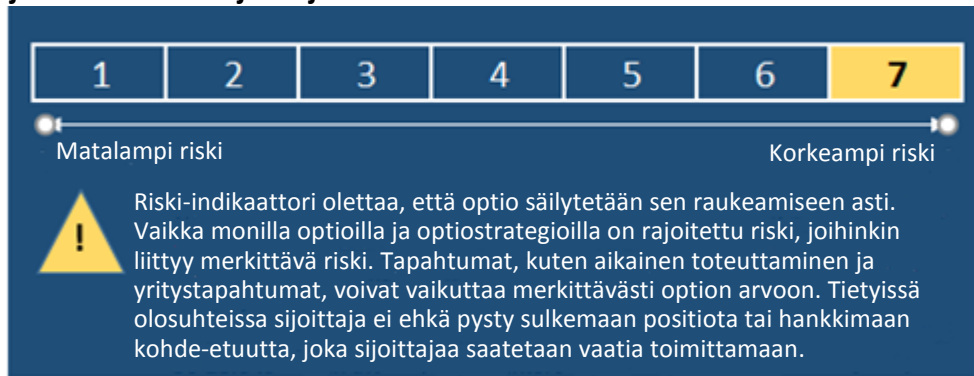
Tavoitteet

Option haltija on henkilö, joka ostaa option antaman oikeuden ja maksaa asettajalle (myyjä) maksun eli preemion, jota ei makseta takaisin. Option asettaja on velvollinen – jos ja kun toteutus on annettu toimeksi – noudattamaan ehtoja joko ostamalla tai myymällä kohde-etuutena toimiva velka-arvopaperi toteutushinnalla tai toimittamaan käteismaksu toteutushinnan ja kohde-etuutena toimivan arvopaperin arvon erotukseen perustuen. Optio, joka antaa haltijalle oikeuden ostaa, on osto-optio, ja optio, joka antaa haltijalle oikeuden myydä, on myyntioptio. Haltija voi toteuttaa amerikkalaistyyllisen option milloin vain ennen erääntymistä, kun taas eurooppalaistyyllisen option voi toteuttaa vain tietyn ajanjakson aikana ennen erääntymistä (*esim.* erääntymispäivänä). Tuottopohjaiset optiot ovat tyypillisesti eurooppalaistyyppisiä optioita. Option arvoon vaikuttavia tekijöitä ovat toteutushinta, aika umpeutumiseen ja kohde-etuuden arvo ja sen herkkyys hinnanvaihteluille (volatiliteetti).

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

Tuotetta ei ole suunniteltu tietyntyyppiselle sijoittajalle tai täyttämään tiettyä sijoitustavoitetta tai -strategiaa. Se ei sovi kaikille sijoittajille; se 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?

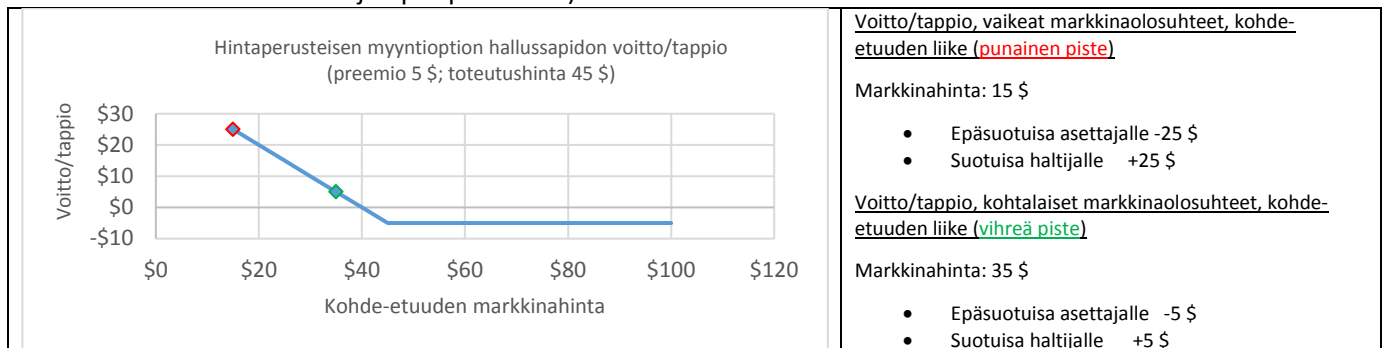


Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän rahaston riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle. Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla 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 tai koko sijoituksensa.

Riski-hyötyprofiili haltijoille ja asettajille riippuu option ehdoista mutta saattaa sisältää seuraavaa:

- Hintaperusteinen haltija voi menettää koko premion, jos osto-option toteutushinta ylittää kohde-etuuden käyvän markkina-arvon tai jos myyntioption toteutushinta alittaa markkina-arvon. Kummassakin tapauksessa option sanotaan umpeutuvan miinusoptiona. Tuottopohjaiset optiot umpeutuvat miinusoptiona, kun osto-option toteutushinta ylittää kohde-etuutena toimivan velkakirjan tuoton tai kun myyntioption toteutushinta alittaa tuoton. Haltija, joka ei myy optiotaan eikä toteuta sitä ennen sen umpeutumista, saattaa menettää kokonaan sijoituksensa.
- Jos Yhdysvaltain optiopörssi, joka on ainoa optioiden kaupankäyntipaikka, ei ole käytettävissä, optioihin investoineet eivät enää pystyisi suorittamaan sulkevaa transaktiota. Lisäksi voi esiintyä tilanteita, joissa option hinnat eivät ole tavanmukaisessa tai odotetussa linjassa kohde-etuuksien hintojen tai niihin liittyvien etujen kanssa.
- Jos kohde-etuus luovuttamalla toteutettavalle optiolle ei ole saatavilla, OCC:n säännöt saattavat vaatia vaihtoehtoisen selvitysmuodon, kuten käteissuorituksen.
- Sijoittajan kotijäsenvaltion verolailla voi olla vaikutusta sijoittajan tuottoon.
- **Valuutariski on myös otettava huomioon. Optioiden 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 optiopositioon.)



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. Se, mitä sijoittaja saa, vaihtelee riippuen siitä, miten kohde-etuuden arvo muuttuu ajan mittaan. Kaavio näyttää kahdelle kohde-etuuden arvolle, mikä tuotteen voitto tai tappio olisi. Vaaka-akseli näyttää kohde-etuuden mahdolliset arvot ja pystyakseli näyttää option voiton tai tappion. Näytetyt luvut sisältävä kaikki itse tuotteen kulut mutta eivät

välttämättä kaikkia sijoittajan neuvonantajalle tai jakelijalle maksamia kuluja, eivätkä ne ota huomioon sijoittajan henkilökohtaista verotilannetta, mikä voi myös vaikuttaa sijoittajan saamaan tuottoon.

Mitä tapahtuu, jos OCC ei pysty maksamaan?

OCC:n säännöt on suunniteltu siten, että kaikkien optioiden kehitys tapahtuu OCC:n ja selvitysosapuoliksi kutsuttujen meklariyritysten ryhmittymän välillä, joka säilyttää kaikkien optionhaltijoiden ja -asettajien positioita heidän OCC-tileillään. Selvitysosapuolten on täytettävä OCC:n osallistumiselle asettamat rahoitusvaatimukset ja asetettava vakuus optionasettajiensa positioille. Asettajan meklariyritys saattaa vaatia sijoittajaa tarjoamaan vakuuden positioiden yhteydessä, kuten alla on kuvattu. Lakisäätöisen uudistamisprosessin kautta OCC:sta tulee ostaja kaikille myyville selvitysosapuolille ja myyjä kaikille ostaville selvitysosapuolille. Järjestelmä on suunniteltu tukemaan optioiden arvonkehitystä ja hallitsemaan vastapuoliriskiä optioiden selvityksen helpottamiseksi, mikäli selvitysosapuoli ei pysty täyttämään velvollisuuksiaan. On kuitenkin yhä olemassa riski, että OCC:llä ei ole riittäviä rahoitusvaroja vaateiden selvittämiseen, ja sijoittaja voi kärsiä tappion aina saataviensa määrään asti.

Mitä kuluja sijoittajalle aiheutuu?

Velkajohdannaisten kokonaiskulut riippuvat monista tekijöistä. Option preemio on haltijan asettajalle maksama hinta. Preemioon merkittävästi vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa kohde-etuuden hinta/tuotto, aika option umpeutumiseen ja toteutushinta. Optioihin investoimiseen liittyy lisäkuluja, kuten veroseuraamukset, kaupankäyntikulut ja vakuusvaatimukset, jotka voivat merkittävästi vaikuttaa voittoon tai tappioon. Kaupankäyntikulut muodostuvat pääasiassa palkkioista (joita asetetaan avauksessa, päätöksessä, toteutuksessa ja luovutustransaktioissa), mutta ne saattavat myös sisältää marginaali- ja korkokuluja. Marginaali tarkoittaa omaisuuseriä, joita asettajan tulee tallettaa meklariyritykseensä vakuudeksi, tapauksen mukaan, velvollisuudesta ostaa tai myydä kohde-etuus tai maksaa käteissuoritusmäärä. Jos optio toteutetaan ja luovutetaan, asettajalle saattaa syntyä lisäkuluja. Jotta sijoittaja ymmärtäisi kokonaiskulujen kumulatiivisen vaikutuksen tuottoon, neuvonantajat, jakelijat ja muut velkajohdannaisten 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	Preemio	Provisio	Marginaali	Verot
Summa	Vaihtelee – ostaja ja myyjä määrittävät kaupan toteutuksen yhteydessä	Vaihtelee – yksittäinen meklariyritys määrittää	Vaihtelee – marginaalivaatimukset voivat muuttua ja vaihdella meklariyrityksestä toiseen.	Riippuu yksittäisen sijoittajan verotilanteesta
Toistuvuus	Ensimmäinen (transaktiokohtainen – avaus (merkintä) tai päätös (lunastus))	Ensimmäinen (transaktiokohtainen)	Toistuva kun optiopositiota pidetään.	Toistuva

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

Suositeltu vähimmäissijoitus aika: – Päätös toteuttaa optio on tärkeä sijoituspäätös haltijalle, kuten myös option haltijoiden ja asettajien päätös sulkea olemassa oleva optiopositio ennen kuin optio erääntyy tai se toteutetaan ja siirretään toteuttamalla sulkeva transaktio. Sen tähden sijoittajat ovat yksin vastuussa päätöksestä toteuttaa optiosopimuksensa ja sulkea olemassa oleva optiopositio. Sijoittajat, jotka sulkevat olemassa olevan optioposition, luopuvat kaikesta optioon liittyvästä myöhemmästä voitosta tai tappiosta. Kaikilla optioilla on päättymispäivä, jonka jälkeen optiolla ei ole arvoa, eikä sitä enää ole olemassa. Amerikkalaistyylisten optioiden haltijat, jotka haluavat toteuttaa optiot ennen erääntymispäivää, voivat tehdä sen antamalla toteutusohjeet välittäjälleen välittäjän prosessin mukaisesti.

Kuinka sijoittaja voi valittaa?

Sijoittajat voivat ottaa yhteyttä OCC:iin osoitteessa investorservices@theooc.com. Sijoittajat voivat myös valittaa asiasta Financial Industry Regulatory Authoritylle ("FINRA") (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>) tai SEC:iin (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

FINRA Investor Complaint Center

9509 Key West Avenue

Rockville, MD 20850-3329

Puhelin: +1 (240) 386-HELP (4357)

Faksi: +1 866 397 3290

U.S. Securities and Exchange Commission

Office of Investor Education and Advocacy

100 F Street, N.E.

Washington, DC 20549-0213

Faksi: +1 202 772 9295