

Avaintieto- asiakirja – futuuriopiot (lyhyt osto-optio)

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

Lyhyt futuurien osto-optio. Options Clearing Corporation ("OCC") toimittaa tämän asiakirjan EU-asetuksen N:o 1286/2014 mukaisesti futuuriopioille. Futuuriopiot on listattu ja niillä käydään kauppaa U.S. Commodity Futures Trading Commissionissa ("CFTC") ja ne ovat OCC:n, CFTC:iin rekisteröidyn johdannais selvitysorganisaation, liikkeelle laskemia ja selvittämiä. Sijoittajat voivat saada lisätietoja, kuten Yhdysvaltain futuuriopiojärjestöjen 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 futuuriopioilla, ennen kuin he ovat lukeneet ja ymmärtäneet tämän asiakirjan ja välittäjältään saamansa mahdolliset lisätiedot, jotka saattavat sisältää National Futures Associationin tiedotteen ("NFA") Risk Disclosure Statement for Security Futures Contracts, <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, sekä Futures Industry Associationin Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Tämän asiakirjan sisältämät tiedot tulee tulkita tavalla, joka on yhdenmukainen näiden tietojen kanssa. Lisäksi, koska futuurioption kohde-etuus on futuurisopimus, sijoittajien tulee lukea ja ymmärtää asiaankuuluva, futuurioption kohde-etuutena toimivan futuurisopimuksen avaintietoasiakirja.

Mikä tämä tuote on?

Tyyppi

Futuurioptio on oikeus myydä tai ostaa tietty futuurisopimus kiinteään hintaan (*eli "toteutushintaan"*) toteuttamalla optio ennen sen määriteltyä erääntymispäivää. Sijoitus kohde-etuutena toimivaan futuurisopimukseen ja tämän futuurin kohde-etuutena toimivaan etuun on näin ollen epäsuora, koska option arvo johdetaan kohde-etuutena olevan futuurin arvosta. Futuuriopioiden erääntymisajat vaihtelevat. OCC ei voi lakkauttaa optiota yksipuolisesti.

Tietyissä poikkeuksellisissa olosuhteissa Yhdysvaltain futuuripörssi voi yksipuolisesti lakkauttaa option. Yritystapahtuma, johon liittyy kohde-etuutena toimiva futuurisopimus tai tämän futuurisopimuksen kohde-etuutena toimiva etu, saattaa johtaa option ehtojen muutokseen OCC:n sääntöjen mukaisesti, jotka saattavat poiketa Euroopan markkinoiden menetelmästä.

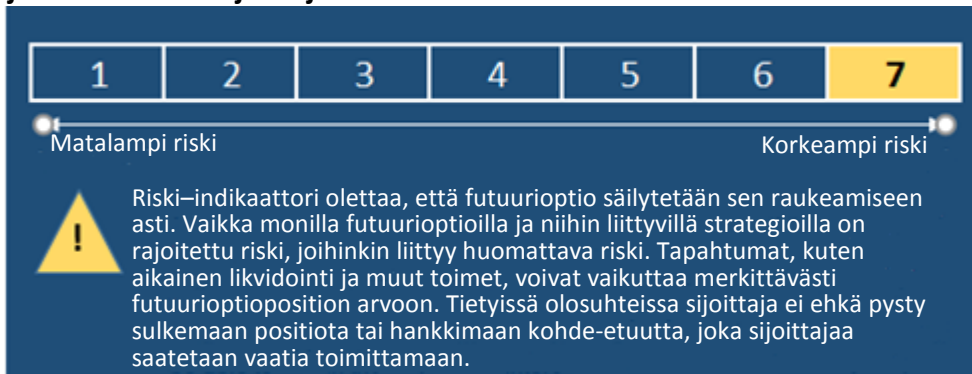
Tavoitteet

Option haltija (ostaja) on henkilö, joka ostaa option antaman oikeuden ja maksaa asettajalle (myyjä) maksun eli premion, jota ei makseta takaisin. Option asettaja on velvollinen – jos ja kun toteutus on annettu toimeksi – noudattamaan ehtoja joko ostaakseen tai myydäkseen kohde-etuutena toimivan futuurisopimuksen toteutushintaan. 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). Futuuriopiot selvitetään yleensä toteuttamalla kohde-etuutena toimiva futuurisopimus. Tämä tarkoittaa, että toteutuksen yhteydessä osto-option asettaja hankkii lyhyen position kohde-etuutena toimivaan futuurisopimukseen, hintana option toteutushinta. Jotkut futuuriopiot voivat sen sijaan olla käteisellä selvitettäviä, ja tällöin asettaja suorittaa käteismaksun, jos toteutushetkellä kohde-etuutena toimivan futuurin arvo ylittää toteutushinnan. Futuurioption arvoon vaikuttavia tekijöitä ovat toteutushinta, aika umpeutumiseen ja kohde-etuutena toimivan futuurisopimuksen arvo ja sen herkkyyks 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?

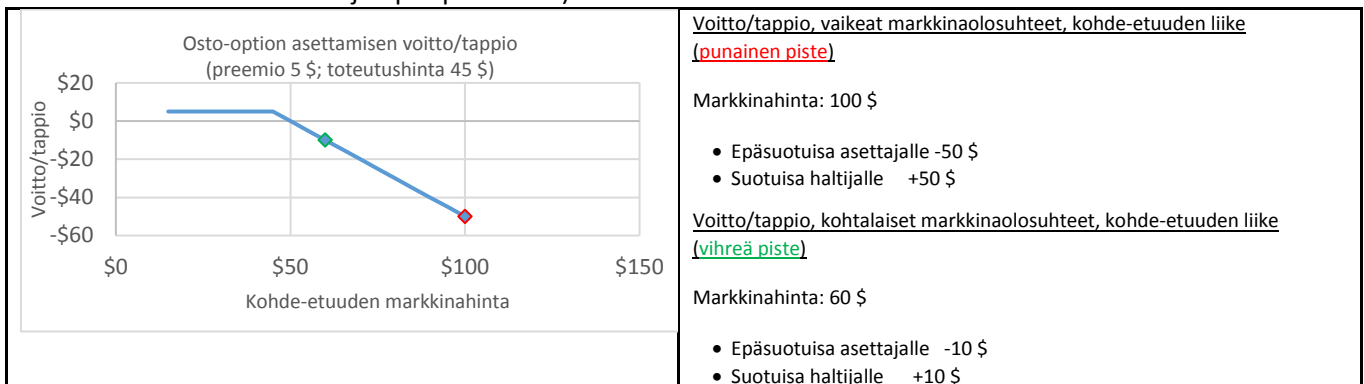


Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän rahaston riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle. Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla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

- Asettajaa saatetaan vaatia täyttämään velvollisuutensa ostaa tai myydä kohde-etuus milloin tahansa, kun optio on tavoitteidensa takia toteutettavissa. Osto-option asettaja, joka ei omista kohde-etuutena toimivaa futuurisopimusta (kattamaton asetettu osto-optio), kantaa potentiaalisesti rajattoman tappioriskin, kun kohde-etuuden hinta nousee. Kattamattomien asetettujen osto-optioiden asettajat ovat velvollisia asettamaan marginaalin (kuvattu alla) välittäjälleen, mikä tuo lisäriskin.
- Jos Yhdysvaltain futuurioptiopörssi, joka on ainoa futuurioptioiden kaupankäyntipaikka, ei ole käytettävissä, sijoittajat eivät enää pystyisi suorittamaan sulkevaa transaktiota. Lisäksi voi esiintyä tilanteita, joissa futuurioptiohinnat eivät ole tavanmukaisessa tai odotetussa linjassa kohde-etuuksien arvojen tai niihin liittyvien etujen kanssa.
- Jos kohde-etuutena toimivaa futuurisopimusta ei ole saatavilla toteutettavalle optiolle, OCC:n säännöt saattavat vaatia vaihtoehdoisen selvitysmuodon, kuten käteissuorituksen.
- Sijoittajien tulee ottaa huomioon futuurioption kohde-etuutena toimivan futuurisopimuksen riski-hyötyprofiili, joka on kuvattu asianmukaisessa kohde-etuutena toimivan futuurisopimuksen avaintietoasiakirjassa.
- 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 optiosition.)



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 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 futuurioptioiden kehitys tapahtuu OCC:n ja selvitysosapuoliksi kutsuttujen meklariyritysten ryhmittymän välillä, joka säilyttää kaikkien futuurioption haltijoiden 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. Lakisääteisen 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?

Futuurioptioiden kokonaiskulut riippuvat monista tekijöistä. Option preemio on haltijan asettajalle maksama hinta. Preemion merkittävästi vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa kohde-etuuden arvo, aika 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 kohde-etuutena toimivaan futuurisopimukseen liittyen. Jotta sijoittaja ymmärtäisi kokonaiskulujen kumulatiivisen vaikutuksen tuottoon, neuvonantajat, jakelijat ja muut futuurioptioista 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)?

Suosittelut vähimmäissijoitusajaksi: – Päätös toteuttaa futuurioptio on tärkeä sijoituspäätös haltijalle, kuten myös option haltijoiden ja asettajien päätös sulkea olemassa oleva optiopositiio ennen kuin option voimassaolo lakkaa tai se lunastetaan ja siirretään toteuttamalla sulkeva transaktio. Sen tähden sijoittajat ovat yksin vastuussa päätöksestä toteuttaa futuurioptiosopimuksensa ja sulkea olemassa oleva positio. Sijoittajat, jotka sulkevat olemassa olevan futuurioptioposition, luopuvat kaikesta optionon 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@theocc.com. Sijoittajat voivat myös valittaa asiasta Financial Industry Regulatory Authoritylle ("FINRA") (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>), SEC:iin (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), NFA:iin (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>), tai CFTC:iin (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

FINRA Investor Complaint Center	U.S. Securities and Exchange Commission/Office of Investor Education and Advocacy	National Futures Association	U.S. Commodity Futures Trading Commission
9509 Key West Avenue	100 F Street, N.E.	300 S. Riverside Plaza, #1800	Three Lafayette Centre
Rockville, MD 20850-3329	Washington, DC 20549-0213	Chicago, IL 60606-6615	1155 21st Street, NW
Puhelin: +1 (240) 386-HELP (4357)	Faksi: +1 202 772 9295	Puhelin: +1 312 781 1300	Washington, DC 20581
Faksi: +1 866 397 3290		Faksi: +1 312 781 1467	Puhelin: +1 866 366 2382
			Faksi: +1 202 418 5521