

Avaintieto- asiakirja – pitkä indeksifutuurisopimus

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 käntää muille kielille.

Tuote

Yhdysvaltain indeksifutuurit. Options Clearing Corporation ("OCC") toimittaa tämän asiakirjan EU-asetuksen N:o 1286/2014 mukaisesti indeksifutuureille. Indeksifutuurit on listattu ja niillä käydään kauppaa Cboe Futures Exchange LLC ("CFE") -pörssissä, jota Yhdysvaltain Securities and Exchange Commission ("SEC") säätelee kansallisena arvopaperipörssinä ja Yhdysvaltain Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") nimettynä sopimusmarkkinana, ja ne ovat OCC:n, SEC:iin rekisteröidyn selvitysyhteisön ja CFTC:iin rekisteröidyn johdannais selvitysorganisaation, selvittämiä. Sijoittajat voivat saada lisätietoja, kuten CFE:n 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 indeksifutuureilla, ennen kuin he ovat lukeneet ja ymmärtäneet tämän asiakirjan ja välittäjältään saamansa mahdolliset lisätiedot, jotka saattavat sisältää National Futures Associationin tiedotteet ("NFA") [Risk Disclosure Statement for Security Futures Contracts, https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf](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](https://lc.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

Indeksifutuurisopimus on kahden osapuolen välinen sopimus ostaa tai myydä tietty kohde-etuutena oleva indeksi tiettyyn hintaan tulevaisuudessa. Indeksillä mitataan arvopaperiryhmän tai muun kohde-etuuden hintoja tai muita ominaisuuksia. Indeksillä voi esimerkiksi olla suunniteltu edustamaan osakearvopaperiryhmän hintoja tai mittaamaan indeksin ennustettua volatiliiteettia. Indeksien laskentatapa vaihtelee. Henkilö, joka ostaa indeksifutuurisopimuksen, solmii sopimuksen kohde-etuutena olevan indeksin ostamisesta, ja tätä kutsutaan "pitkäksi" sopimukseksi. Kohde-etuutena olevan indeksin riski on täten epäsuora, koska futuurin arvo johdetaan kohde-etuutena olevan indeksin arvosta, eikä futuurin arvo ole sama kuin indeksin arvo. Indeksifutuureiden erääntymisajat vaihtelevat. OCC ei voi lakkauttaa futuuria yksipuolisesti. Tietyissä poikkeuksellisissa olosuhteissa CFE saattaa yksipuolisesti muokata futuurisopimuksen ehtoja tai lakkauttaa sopimuksen. Tietyt tapahtumat, kuten indeksin rakenteessa tai laskennassa tapahtuva muutos, saattavat johtaa muutokseen indeksifutuurisopimuksen ehdoissa OCC:n sääntöjen mukaisesti, mikä saattaa erota Euroopan optiomarkkinoiden menetelmistä.

Tavoitteet

Pitkä indeksifutuurisopimus on sopimus ostaa kohde-etuutena olevaa indeksiä ennalta sovittuun hintaan tiettyinä tulevana päivänä. Ostaja yleensä ostaa pitkän indeksifutuurisopimuksen sillä oletuksella, että kohde-etuutena olevan indeksin hinta nousee sopimuksen erääntymispäivään mennessä. Ostaja saa bruttovoittoa, jos kohde-etuutena olevan indeksin arvo on noussut futuurin sulkemiseen mennessä, ja bruttotappiota, jos arvo on laskenut. Indeksifutuureilla ei ole suositeltua vähimmäissijoitusaikaa. Ostajat ja myyjät voivat kokea voittoja ja tappioita milloin tahansa futuurin erääntymispäivään mennessä, kyseinen päivä mukaan lukien. Indeksifutuureilla on ennalta määritetty erääntymispäivä, mutta avoin positio voidaan sulkea vastakkaisella kaupalla ennen sopimuksen erääntymistä. Indeksifutuurisopimukset, joita ei ole suljettu ennen raukeamista, on selvitettävä sopimuksen ehtojen mukaisesti, mikä vaatii käteissuorituksen. Indeksifutuurisopimuksen positiot, jotka ovat auki viimeisenä kaupankäyntipäivänä, selvitetään lopullisella käteissuorituksella, joka perustuu kohde-etuutena olevan indeksin päätöskurssiin. Indeksifutuureiden arvoon vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat kohde-etuutena olevan indeksin arvo ja sen herkkyys hinnanvaihteluille (volatiliiteetti).

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

Tuotetta ei ole suunniteltu tiettytyypiselle sijoittajalle tai täyttämään tiettyä sijoitustavoitetta tai -strategiaa. Indeksifutuurit 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?

1

2

3

4

5

6

7

← Matalampi riski
Korkeampi riski →

Riski-indikaattori

Riski-indikaattori olettaa, että futuuri pidetään hallussa sen raukaimiseen asti. Vaikka monilla futuureilla ja niihin liittyvillä strategioilla on rajoitettu riski, joihinkin liittyy huomattava riski. Tapahtumat, kuten aikainen likvidointi ja muut toimet, voivat vaikuttaa merkittävästi futuuriposition arvoon. Tietyissä olosuhteissa sijoittaja ei ehkä pysty sulkemaan positiota tai hankkimaan kohde-etuutta, joka sijoittajaa saatetaan vaatia toimittamaan.

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.

Pitkän indeksifutuurisopimuksen riski-hyötyprofiili riippuu sen ehtoista mutta saattaa sisältää seuraavat näkökohdat:

- Kaupankäynti indeksifutuurisopimuksilla sisältää riskin ja voi johtaa rajattomiin tappioihin, jotka ovat suurempia kuin perusvakuutena talletettu määrä.
- Indeksifutuurit ovat vivutettuja tuotteita. Pienet muutokset futuurin hinnassa voivat johtaa suuriin voittoihin tai tappioihin. Jos futuurien tai kohde-etuutena olevien indeksien markkinatapahtumat laskevat sijoittajan positioiden arvoa, sijoittaja voi joutua tallettamaan välittömästi lisävakuuden ja hänen positionsa voidaan pakkokeinoin realisoida tappiolla.
- Jos kaupankäynti CFE:ssä ei ole mahdollista, sijoittajat eivät ehkä pysty sulkemaan indeksifutuuripositiota 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. Indeksifutuurien 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 indeksifutuuripositiioon.)

<p style="text-align: center;">Pitkän futuuriposition voitto/tappio</p>	<p>Stressitilanteen voitto/tappio (punainen piste)</p> <p>Ennalta määritelty hinta erääntymispäivänä: 50 \$</p> <p>Todellinen markkinahinta erääntymispäivänä: 45 \$</p> <ul style="list-style-type: none"> • Suotuisa myyjälle (lyhyt) +500 \$ • Epäsuotuisa ostajalle (pitkä) -500 \$ 	<p>Kohtalainen voitto/tappio (vihreä piste)</p> <p>Ennalta määritelty hinta erääntymispäivänä: 50 \$</p> <p>Todellinen markkinahinta erääntymispäivänä: 51 \$</p> <ul style="list-style-type: none"> • Epäsuotuisa myyjälle (lyhyt) -100 \$ • Suotuisa ostajalle (pitkä) +100 \$
---	--	---

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 indeksifutuuriin 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 positioiden 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?

Indeksifutuurisopimusten kokonaiskulut riippuvat monista tekijöistä. Perusvakuusvaatimus on summa, joka sijoittajaa vaaditaan tallettamaan välittäjälleen voidakseen solmia indeksifutuurisopimuksen. Tämä summa vastaa yleensä tiettyä prosenttiosuutta sopimuksen käyvästä markkina-arvosta. Indeksifutuurisopimus 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 CFE vaativat. Indeksifutuurin markkina-arvoon merkittävistä vaikuttavista tekijöistä ovat muun muassa kohde-etuuden hinta, osingonmaksut 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 indeksifutuurisopimuksen position, siitä voi syntyä lisäkuluja. Jotta sijoittaja ymmärtäisi kokonaiskulujen kumulatiivisen vaikutuksen tuottoon, neuvonantajat, jakelijat ja muut indeksifutuuereista 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)?

Suosittelut vähimmäissijoitusaika: – Sijoittajat ovat yksin vastuussa sen määrittämisestä, sulkeako indeksifutuuripositio ja milloin, vai pitääkö positio hallussaan sen erääntymiseen asti. Sijoittajat, jotka sulkevat indeksifutuuripositio, luopuvat kaikesta positioon liittyvästä myöhemmästä voitosta tai tappiosta. Kaikilla indeksifutuuereilla on erääntymispäivä, jonka jälkeen sopimus raukeaa. Sijoittaja voi sulkea avoimen position indeksifutuurisopimuksessa 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	U.S. Commodity Futures
300 S. Riverside Plaza, #1800	Trading Commission
Chicago, IL 60606-6615	Three Lafayette Centre
Puhelin: +1 312 781 1300	1155 21st Street, NW
Faksi: +1 312 781 1467	Washington, DC 20581
	Puhelin: +1 866 366 2382
	Faksi: +1 202 418 5521