

Avaintieto- asiakirja – lyhyt arvopaperifutuurisopimus

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 arvopaperifutuurit. Options Clearing Corporation ("OCC") ja OneChicago, LLC ("ONE") toimittavat tämän asiakirjan EU-asetuksen N:o 1286/2014 mukaisesti arvopaperifutuureille. Arvopaperifutuureit on listattu ja niillä käydään kauppaa ONE:ssa, jota Yhdysvaltain Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") säätelee nimettynä sopimusmarkkinana ja Yhdysvaltain Securities and Exchange Commission ("SEC") kansallisena arvopaperipörssinä, ja ne ovat OCC:n, SEC:iin rekisteröidyn selvitysyhteisön ja CFTC:iin rekisteröidyn johdannaispalvelusorganisaation, selvittämiä. Sijoittajat voivat saada lisätietoja, kuten ONE:n yhteystiedot, ONE:n sivustolta www.onechicago.com tai 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 arvopapereihin perustuvilla futuureilla, 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://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

Arvopaperifutuurisopimus on kahden osapuolen välinen sopimus ostaa tai myydä tietty määrä osuuksia jostakin arvopaperista tiettyyn hintaan tulevaisuudessa. Henkilö, joka myy arvopaperifutuurisopimuksen, solmii sopimuksen kohde-etuutena olevan arvopaperin myymisestä, ja tätä kutsutaan "lyhyeksi" sopimukseksi. Kohde-etuutena olevan arvopaperin riski on täten epäsuora, koska futuurin arvo johdetaan kohde-etuutena olevan arvopaperin arvosta eikä futuurin arvo ole sama kuin arvopaperin arvo. Arvopaperifutuuriin eräänymisajat vaihtelevat. OCC ei voi lakkauttaa futuuria yksipuolisesti. Tietyissä poikkeuksellisissa olosuhteissa ONE saattaa yksipuolisesti lakkauttaa sopimuksen. Kohde-etuutena olevaan arvopaperiin kohdistuva yritystapahtuma saattaa myös johtaa futuurisopimuksen ehtojen muuttumiseen OCC:n sääntöjen mukaisesti, ja menetelmä saattaa erota Euroopan markkinoilla käytetyistä menetelmistä.

Tavoitteet

Lyhyt arvopaperifutuurisopimus on sopimus myydä kohde-etuutena olevat arvopaperit ennalta sovittuun hintaan tiettyinä tulevana päivänä. Myyjä yleensä myy arvopaperifutuurisopimuksen lyhyeksi sillä odotuksella, että kohde-etuutena olevan arvopaperin hinta laskee sopimuksen eräänymiseen mennessä. Myyjä saa bruttovoittoa, jos kohde-etuutena olevan arvopaperin arvo on laskenut futuurin sulkemiseen mennessä, ja bruttotappiota, jos arvo on noussut. Arvopaperifutuureilla ei ole suositeltu vähimmäissijoitusaikaa. Ostajat ja myyjät voivat kokea voittoja ja tappioita milloin tahansa futuurin eräänymispäivään mennessä, kyseinen päivä mukaan lukien. Arvopaperifutuuriin on ennalta määritetty eräänymispäivä, mutta avoin positio voidaan sulkea vastakkaisella kaupalla ennen sopimuksen eräänymistä. Arvopaperifutuurisopimukset, joita ei ole suljettu ennen raukeamista, on toteutettava sopimuksen ehtojen mukaisesti, mikä saattaa vaatia fyysisen tai käteissuorituksen. Jos sopimus toteutetaan kohde-etuutena olevan arvopaperin fyysisellä toimituksella, henkilön, joka on sopimuksen myyjä, on toimitettava kohde-etuutena olevat arvopaperit vastikkeena päätöskurssin hinnasta. Kun kyse on käteissuorituksella selvitetystä arvopaperifutuureista, arvopaperifutuurisopimuksen positiot, jotka ovat auki viimeisenä kaupankäyntipäivänä, selvitetään lopullisella käteissuorituksella, joka perustuu kohde-etuutena olevan arvopaperin päätöskurssiin. Arvopaperifutuuriin arvoon vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat kohde-etuuden arvo ja sen herkkyyden hinnantarkenteluille (volatiliteetti).

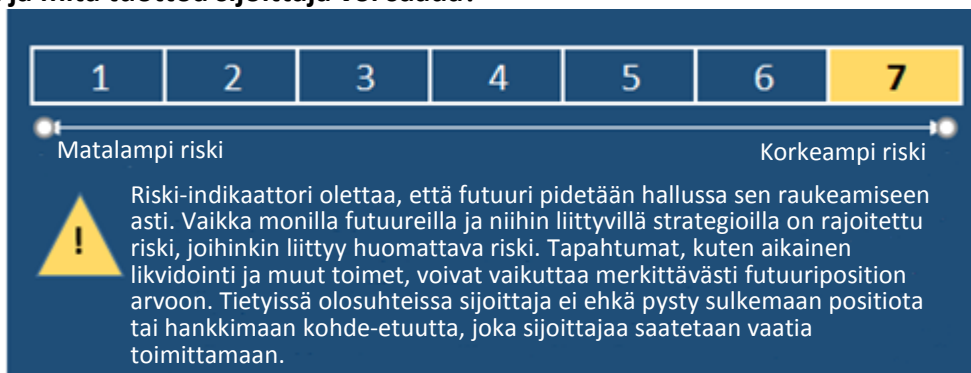
Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

Tuotetta ei ole suunniteltu tiettyntyyppiselle sijoittajalle tai täyttämään tiettyä sijoitustavoitetta tai -strategiaa. Arvopaperifutuureit 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?

Riski-indikaattori

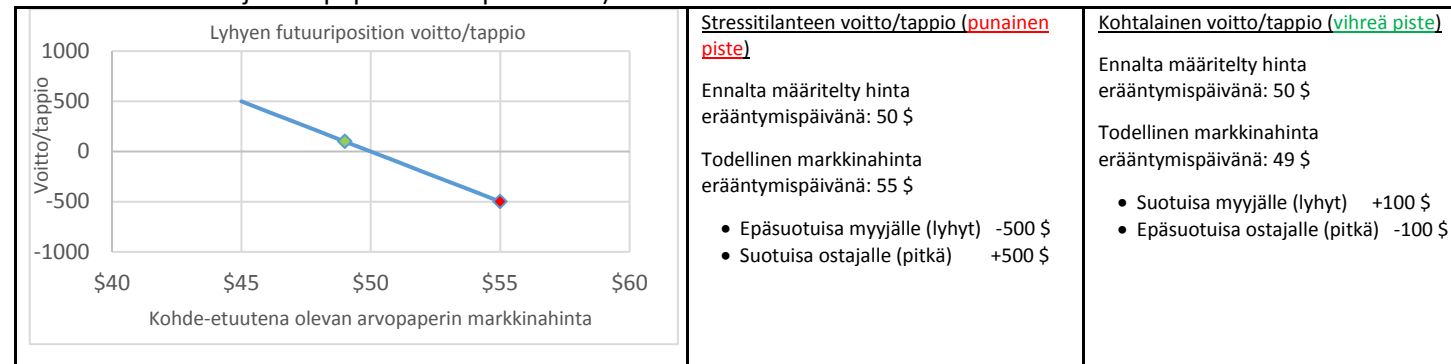


Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän rahaston riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle. Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla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

- Kaupankäynti arvopaperifutuurisopimuksilla sisältää riskin ja voi johtaa rajattomiin tappioihin, jotka ovat suurempia kuin perusvakuutena talletettu määrä.
- Arvopaperifutuurit ovat vivutettuja tuotteita. Pienet muutokset futuurin hinnassa voivat johtaa suuriin voittoihin tai tappioihin. Jos futuurien tai kohde-etuutena olevien arvopaperien markkinatapahtumat laskevat sijoittajan positioiden arvoa, sijoittaja voi joutua tallettamaan välittömästi lisävakuuden ja hänen positionsa voidaan pakkokeinoin realisoida tappiolla.
- Jos kaupankäynti ONE:ssa ei ole mahdollista, sijoittajat eivät ehkä pysty sulkemaan arvopaperifutuuripositiota ajallaan. Voi esiintyä tilanteita, joissa futuurihinnat eivät ole tavanmukaisessa tai odotetussa linjassa kohde-etuuksien hintojen tai niihin liittyvien etujen kanssa.
- Jos fyysisesti selvitetyn arvopaperifutuurisopimuksen kohde-etuutena oleva arvopaperi ei ole saatavana, OCC:n säännöt voivat vaatia vaihtoehtoista selvitysmuotoa, kuten käteismaksua.
- Sijoittajan kotijäsenvaltion verolailla voi olla vaikutusta sijoittajan tuottoon.
- **Valuuttariski on myös otettava huomioon. Arvopaperifutuurien 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 arvopaperifutuuriposition.)



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 arvopaperifutuuriin 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?

Arvopaperifutuuriin kokonaiskulut riippuvat monista tekijöistä. Perusvakuusvaatimus on summa, joka sijoittajaa vaaditaan tallettamaan välittäjälleen voidakseen solmia arvopaperifutuurisopimuksen. Tämä summa vastaa yleensä tiettyä prosenttiosuutta sopimuksen käyvästä markkina-arvosta. Arvopaperifutuurisopimus 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 ONE vaativat. Arvopaperifutuuriin markkina-arvoon merkittävästi vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa kohde-etuuden hinta, osingonmaksut, aika erääntymiseen, korko ja hard to borrow -korko. 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 arvopaperifutuurisopimuksen position, siitä voi syntyä lisäkuluja. Jotta sijoittaja ymmärtäisi kokonaiskulujen kumulatiivisen vaikutuksen tuottoon, neuvonantajat, jakelijat ja muut arvopaperifutuuereista 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 arvopaperifutuurisopimus ja milloin, vai pitääkö positio hallussaan sen erääntymiseen asti. Sijoittajat, jotka sulkevat arvopaperifutuurisopimusta, luopuvat kaikesta positioon liittyvästä myöhemmästä voitosta tai tappiosta. Kaikilla arvopaperifutuuereilla on erääntymispäivä, jonka jälkeen sopimus raukeaa. Sijoittaja voi sulkea avoimen position arvopaperifutuurisopimuksessa vastakkaisella kaupalla ennen sopimuksen erääntymistä.

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 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	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
--	--	---	---