

Avaintietoasiakirja

– 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 kääntää muille kielille.

Tuote

Yhdysvaltain indeksifutuurit. Options Clearing Corporation ("OCC") toimittaa tämän asiakirjan indeksifutuurien EU-asetuksen nro 1286/2014 mukaisesti. Indeksifutuurit on listattu ja niillä käydään kauppaa tietyissä Yhdysvaltain futuuripörseissä, joita Yhdysvaltain Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") säätelee nimettynä sopimusmarkkinana ja jota Yhdysvaltain Securities and Exchange Commission ("SEC") voi jaetusti säädellä kansallisena arvopaperipörssinä, ja ne ovat OCC:n, SEC:n rekisteröidyn selvitysyhteisön ja CFTC:n rekisteröidyn johdannaispalvelusorganisaation, selvittämiä. Sijoittajat voivat saada lisätietoja, kuten futuuripörssien yhteystiedot, OCC:n sivustolta www.theocc.com tai ottamalla yhteyttä OCC:hen numeroon 1-312-322-6200. Päivitetty 20. huhtikuuta 2023.

Huomio: **Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.** Sijoittajien ei tule käydä kauppaa indeksifutuurilla, 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. Indeksifutuurien erääntymisaajat vaihtelevat. OCC ei voi lakkauttaa futuuria yksipuolisesti. Tietyissä poikkeuksellisissa olosuhteissa futuuripörssi saattaa yksipuolisesti muokata futuurisopimuksen ehtoja tai lakkauttaa sopimuksen. Tiedot tapahtumista, kuten indeksin rakenteesta tai laskennassa tapahtuva muutos, saattavat johtaa muutokseen indeksifutuurisopimuksen ehdoissa OCC:n sääntöjen mukaisesti, mikä saattaa erota Euroopan optiomarkkinoilla käytetyistä menetelmistä.

Tavoitteet

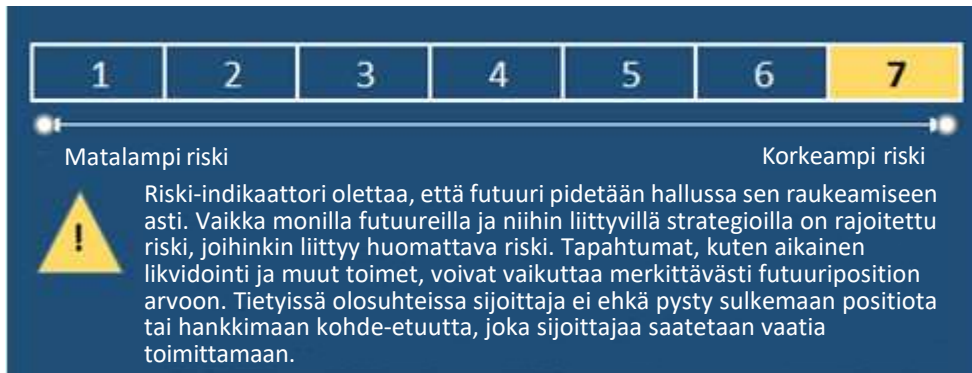
Pitkä indeksifutuurisopimus on sopimus ostaa kohde-etuutena olevaa indeksiä ennalta sovittuun hintaan tiettyinä tulevana päivänä. Ostaja yleensä ostaa pitkän indeksifutuurisopimuksen sillä oletuksella, että kohde-etuutena olevan indeksin hinta nousee sopimuksen erääntymispäivään mennessä. Ostaja saa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

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

Tuotetta ei ole suunniteltu tietyn tyyppiselle 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?

Riski-indikaattori



Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän rahaston riskitasoa 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 erittäin 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 ehdoista 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 positiionsa voidaan pakkokeinoin realisoida tappiolla.
- Jos kaupankäynti pörssissä ei ole mahdollista, sijoittajat eivät ehkä pysty sulkemaan indeksifutuuri positiota ajallaan. Voi esiintyä tilanteita, joissa futuurihinnat eivät ole tavanmukaisessa tai odotetussa linjassa kohde-etuuksien hintojen tai niihin liittyvien etujen kanssa.
- Sijoittajan kotijäsenvaltion verolailloilla voi olla vaikutusta sijoittajan tuottoon.
- **Valuuttariski on myös otettava huomioon. Indeksifutuuriin 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 indeksifutuuriin.)

Pitkän futuuriposition voitto/tappio	Stressitilanteen voitto/tappio (punainen piste)	Kohtalainen voitto/tappio (vihreä piste)
	Ennalta määriteltä hinta erääntymispäivänä: 50 \$ Todellinen markkinahinta erääntymispäivänä: 45 \$ <ul style="list-style-type: none">• Suotuista myyjälle (lyhyt) +500 \$• Epäsuotuista ostajalle (pitkä) -500 \$	Ennalta määriteltä hinta erääntymispäivänä: 50 \$ Todellinen markkinahinta erääntymispäivänä: 51 \$ <ul style="list-style-type: none">• Epäsuotuista myyjälle (lyhyt) -100 \$• Suotuista ostajalle (pitkä) +100 \$ Kannattavuusraja saavutetaan, kun ennalta määrätty hinta on yhtä suuri kuin tosiasiallinen markkinahinta.

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. Tähän tuotteeseen sijoittaminen edellyttää, että sijoittaja arvelee kohde-etuuden hinnan nousevan. Sijoittajan saaman tuoton määrä perustuu kohde-etuuden kehitykseen, joka riippuu markkinoiden tulevasta kehityksestä, mikä on epävarmaa eikä sitä voida ennustaa. 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? Tätä tuotetta sijoittajalle myyvät tai siitä neuvoja antavat henkilöt voivat veloittaa sijoittajalta muita kuluja. Tällöin kyseinen henkilö antaa sijoittajalle tietoja kyseisistä kuluista ja siitä, kuinka ne vaikuttavat sijoitukseen.

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 futuuripörssi vaativat. Indeksifutuurin markkina-arvoon merkittävästi vaikuttavia tekijöitä 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. Erillisenä sijoittajalle aiheutuneista kuluista OCC veloittaa selvitysosapuoliaan tämän tuotteen selvityksestä, mutta ei suoraan sijoittajaa: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Ajan myötä kertyvät kulut		Jos sijoittaja irtautuu
Kokonaiskulut		Vaihteleva
Vaikutus vuotuisen tuottoon		Vaihteleva

Kulujen rakenne		
Kertaluonteiset kulut osallistumisen tai irtautumisen yhteydessä		Määrä (ensimmäinen)
Osallistumiskulut (transaktiota kohtaan - avaus (osallistuminen))	Preemio (ostajan ja myyjän määrittämä, palkkio (meklariyrityksen määrittämä))	Vaihteleva
Irtautumiskulut (transaktiota kohtaan - päätös (irtautuminen))	Preemio, palkkio	Vaihteleva
Jatkuvaluonteiset kulut		Määrä (minä tahansa ajankohtana)
Hallinnolliset maksut ja muut hallinto- tai toimintakulut	Tuotteeseen ei kuulu hallintakuluja	EI SOVELLETA.
Liiketoimintakulut	Marginaali (vaatimukset voivat vaihdella meklariyrityksestä riippuen)	Vaihteleva (jatkuvaluonteinen)
Erityisissä olosuhteissa aiheutuneet satunnaiset kulut		
Tulosperusteiset palkkiot	Ei ole	EI SOVELLETA.

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

Suosittelun vähimmäissijoitusaika: – Sijoittajat ovat yksin vastuussa sen määrittämisestä, sulkeako indeksifutuurisopimus ja milloin, vai pitääkö positio hallussaan sen erääntymiseen asti. Sijoittajat, jotka sulkevat indeksifutuurisopimusta, 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
300 S. Riverside Plaza, #1800
Chicago, IL 60606-6615

Puhelin: 312-781-1300 faksi: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures Trading Commission
Three Lafayette Centre
1155 21st Street, NW
Washington, DC 20581

Puhelin: 866-366-2382 faksi: 202-418-5521