

Avaintietoasiakirja

– vakioitu osakeoptio (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

Yhdysvaltain vakoidut osakeoptiot. Options Clearing Corporation ("OCC") toimittaa tämän asiakirjan EU-asetuksen nro 1286/2014 mukaisesti vakioituille osakeoptioille ("listatut optiot"). Vakoidut osakeoptiot on listattu ja niillä käydään kauppaa Yhdysvaltain optiopörseissä, 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: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 osakeoptioilla, 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 yhdenmukainen ODD:n kanssa, <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

Mikä tämä tuote on?

Tyyppi

Vakioitu osakeoptio on oikeus ostaa tai myydä tietty määrä tai tietyn arvon verran tiettyä kohde-etuutena toimivaa osakesidonnaista arvopaperia kiinteään hintaan ("toteutushinta") toteuttamalla optio ennen sen määriteltyä erääntymispäivää. Sijoitus kohde-etuutena toimivaan osakesidonnaiseen arvopaperiin on näin ollen epäsuora, koska option arvo johdetaan kohde-etuutena olevan arvopaperin arvosta. Osakeoptioiden erääntymisajat 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, jotka saattavat poiketa Euroopan optiomarkkinoilla käytetystä menetelmästä.

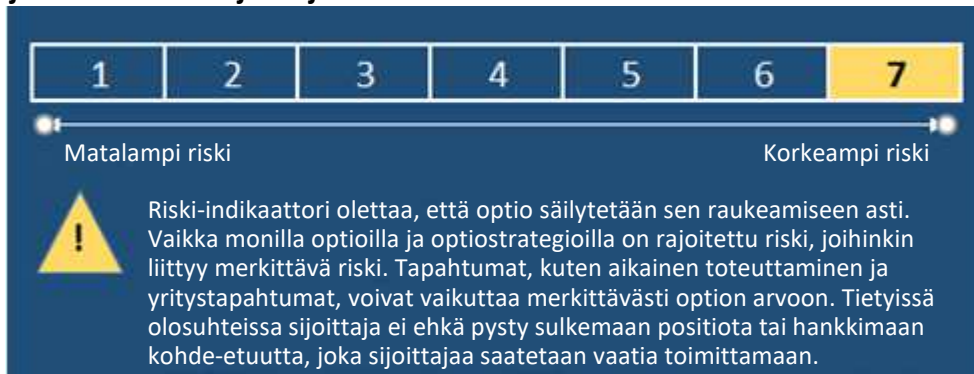
Tavoitteet

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 osakesidonnaisen arvopaperin 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). Vakoidut osakeoptiot ovat yleensä luovuttamalla toteutettavia, mutta voivat myös olla selvitetävissä käteisellä. Luovuttamalla toteuttaminen antaa haltijalle oikeuden vastaanottaa (osto-optio) tai suorittaa (myyntioptio) kohde-etuutena toimivan osakesidonnaisen arvopaperin luovutus toteutuksen yhteydessä. Käteissuorituksessa haltijalla on oikeus saada käteismaksu, jos kohde-etuutena toimivan osakesidonnaisen arvopaperin määritelty arvo toteutushetkellä ylittää (osto-optio) tai alittaa (myyntioptio) toteutushinnan. 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 tietyn tyyppiselle 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?

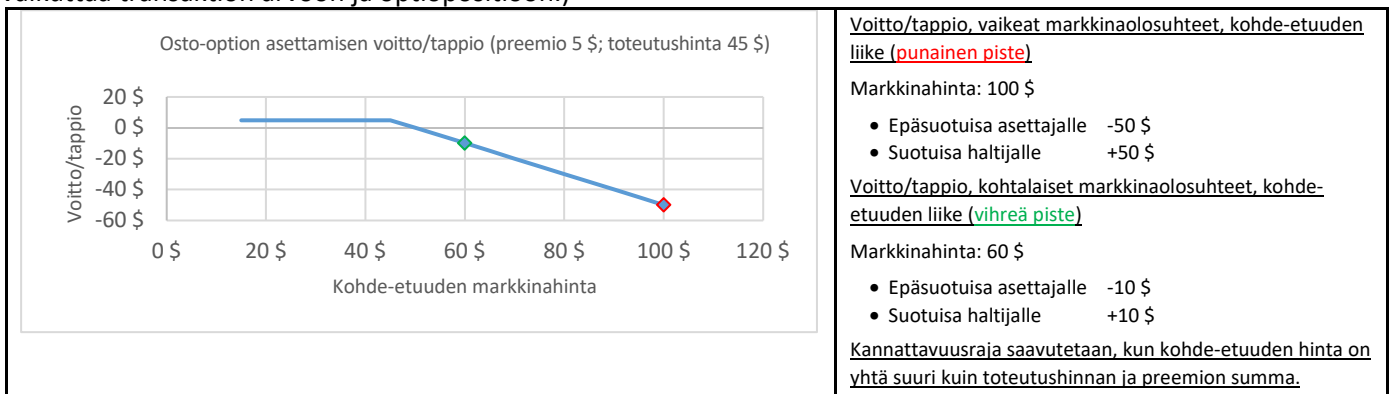


Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän rahaston riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle. Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla 1–7 määritetty 7, joka on korkein riskiluokka ja arvioi mahdolliset tulevat tappiot erittäin 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:

- Option 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 osakesidonnaista arvopaperia (kattamaton asetettu osto-optio), kantaa potentiaalisesti rajattoman tappioriskin, kun kohde-etuuden hinta nousee. Myyntioption asettaja kantaa tappioriskin, joka vastaa myyntitoteutushinnan ja nollan erotusta, jos kohde-etuutena toimivan osakesidonnaisen arvopaperin hinta laskee nolliin. Kattamattomien asetettujen osto- ja myyntioptioiden asettajat ovat velvollisia asettamaan marginaalin (kuvattu alla) välittäjälleen, mikä tuo lisäriskin.
- Jos Yhdysvaltain optiopörssi, joka on ainoa optioiden kaupankäyntipaikka, ei ole käytettävissä, optioihin investoineet eivät enää pystyisi suorittamaan sulkevaa transaktiota. Lisäksi voi esiintyä tilanteita, joissa optiohinnat eivät ole tavanmukaisessa tai odotetussa linjassa kohde-etuuksien hintojen tai niihin liittyvien etujen kanssa.
- Jos kohde-etuutena toimiva osakesidonnainen arvopaperi ei ole saatavilla luovuttamalla toteutettavalle optiolle, 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. Tähän tuotteeseen sijoittaminen edellyttää, että sijoittaja arvelee kohde-etuuden hinnan laskevan. Sijoittajan saaman tuoton määrä perustuu kohde-etuuden arvoon ajan saatossa tapahtuviin muutoksiin, jotka riippuvat 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 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 positiota heidän OCC-tileillään. Selvitysosapuolten on täytettävä OCC:n osallistumiselle asettamat rahoitusvaatimukset ja asetettava vakuus optionasettajiensa positiolle. 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? 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. Vakioitujen osakeoptioiden kokonaiskulut riippuvat monesta tekijästä. Option preemio on haltijan asettajalle maksama hinta. Preemioon merkittävästi vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa kohde-etuutena toimivan osakkeen arvo, 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. 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		Määrä (ensimmäinen)
Kertaluonteiset kulut osallistumisen tai irtautumisen yhteydessä		
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)
Eriyisissä 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)?

Suosittelut vähimmäissijoitusajaksi: – Päätös toteuttaa optio on tärkeä sijoituspäätös haltijalle, kuten myös option haltijoiden ja asettajien päätös sulkea nykyinen optiopositio ennen kuin optio erääntyy tai se toteutetaan ja siirretään toteuttamalla sulkeva transaktio. Sen tähden sijoittajat ovat yksin vastuussa päätöksestä joko toteuttaa optiosopimuksensa tai sulkea nykyinen optiopositio. Sijoittajat, jotka sulkevat nykyisen optioposition, luopuvat kaikesta option liittymisestä 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>) tai SEC:iin (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

FINRA Investor Complaint Center
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329
Puhelin: (240) 386- 4357 faksi: (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: (202) 772-9295