

Avaintietoasiakirja

– vakioidut indeksiopiot (lyhyt myyntipositio)

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 vakioidut indeksiopiot. Options Clearing Corporation ("OCC") toimittaa tämän asiakirjan EU-asetuksen nro 1286/2014 mukaisesti vakioiduille indeksiopioille (tunnetaan myös nimellä "listatut optiot"). Vakioidut indeksiopiot on listattu ja niillä käydään kauppaa Yhdysvaltain optiopörssissä, 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 vakioiduilla indeksiopioilla, 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 indeksiopio on oikeus ostaa tai myydä tietyn arvon verran tiettyä kohde-etuutena toimivaa indeksiä kiinteään hintaan ("toteutushinta") toteuttamalla optio ennen sen määriteltyä erääntymispäivää. Indeksillä mitataan arvopaperiryhmän tai muun kohde-etuuden hintoja tai muita ominaisuuksia. Indeksillä voi esimerkiksi olla suunniteltu edustamaan osakearvopaperiryhmän hintoja tai mittaamaan indeksin ennustettua volatiliiteettiä. Indeksien laskentatapa vaihtelee. Koska indeksi edustaa arvopaperijoukon tai muiden etujen arvoa tai muita ominaisuuksia, vakioidun indeksioption osto (tai myynti) voidaan ymmärtää oikeutena ostaa (tai myydä) arvo, joka muuttuu, kun kohde-etuutena toimivan indeksin arvo muuttuu. Sijoitus kohde-etuutena toimivaan indeksiin on epäsuora, koska option arvo johdetaan kohde-etuutena olevan indeksin arvosta. Indeksioption erääntymisaika vaihtelee. 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. Tiedot tapahtumista, kuten indeksin rakenteesta tai laskennassa tapahtuva muutos, saattavat johtaa muutokseen option ehdoissa OCC:n sääntöjen mukaisesti, jotka saattavat poiketa Euroopan optiomarkkinoiden menetelmistä.

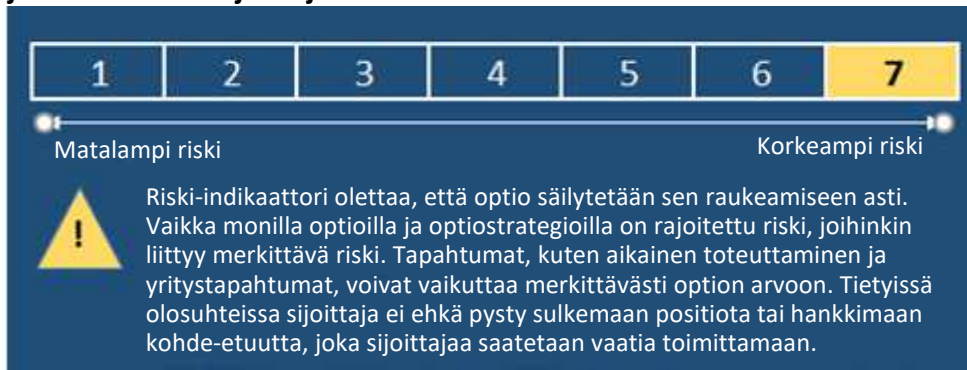
Tavoitteet

Vakioidut indeksiopiot selvitetään käteisellä. Haltijalla (ostaja) on oikeus saada käteismaksu option asettajalta (myyjä), jos kohde-etuutena toimivan indeksin määritelty arvo toteutushetkellä ("toteutuksen selvitysarvo") ylittää (osto-optio) tai alittaa (myyntioptio) toteutushinnan. Option ostaminen ei anna haltijalle oikeutta ostaa indeksin arvopapereita tai muita arvoja, eikä velvoita asettajaa myymään niitä. Option haltija on henkilö, joka ostaa option antaman oikeuden ja maksaa asettajalle maksun eli preemion, jota ei makseta takaisin. Option asettaja on velvollinen – jos ja kun toteutus on annettu toimeksi – noudattamaan ehtoja maksaakseen option haltijalle "toteutuksen selvityssumman", joka lasketaan toteutushinnan ja toteutuksen selvitysarvon erotuksena. Haltija voi toteuttaa amerikkalaistyyllisen option milloin vain ennen erääntymistä, kun taas eurooppalaistyyllisen option voi toteuttaa vain tietyn ajanjakson aikana ennen erääntymistä (*esim.* erääntymispäivänä). Osto-optio antaa haltijalle toteutuksen yhteydessä oikeuden osallisuuteen indeksin arvonnoususta yli toteutushinnan, ja myyntioptio antaa haltijalle toteutuksen yhteydessä oikeuden osallisuuteen indeksin arvonnoususta alle toteutushinnan. Option arvoon vaikuttavia tekijöitä ovat toteutushinta, aika umpeutumiseen ja kohde-etuutena toimivan indeksin arvo ja sen herkkyys hinnanvaihteluille (volatiliiteetti).

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?

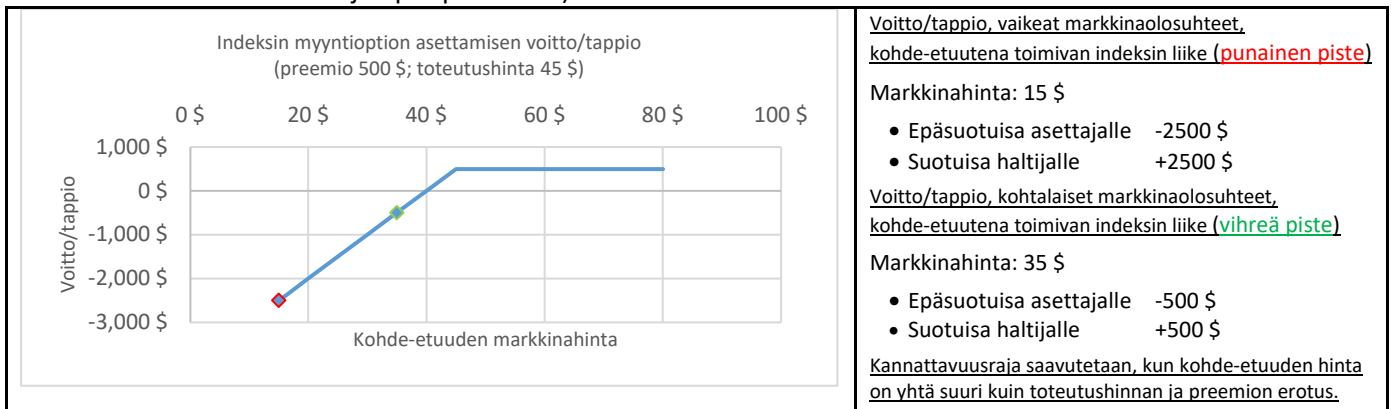


Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän rahaston riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle. Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla 1–7 määritetty 7, joka on korkein riskiluokka ja arvio 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 voidaan vaatia täyttämään velvollisuutensa maksaa toteutuksen selvitysmäärä milloin tahansa, kun optio on tavoitteidensa takia toteutettavissa. Osto-option asettaja kantaa potentiaalisesti rajoittamattoman tappion riskin, kun kohde-etuutena olevan indeksin hinta nousee. Myyntioption asettaja kantaa tappioriskin, joka vastaa myyntitoteutushinnan ja nollan erotusta, jos kohde-etuutena toimivan indeksin hinta laskee nolliin.
- 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-etuutena toimivan indeksin arvon kanssa.
- Jos kohde-etuutena toimiva osakesidonnainen arvopaperi ei ole saatavilla luovuttamalla toteutettavalle optiolle, OCC:n säännöt saattavat vaatia vaihtoehtoisen selvitysmuodon, kuten käteissuorituksen.
- Sijoittajan kotijäsenvaltion verolaililla 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 nousevan. 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 indeksioptioiden kokonaiskulut riippuvat monesta tekijästä. Option preemio on haltijan asettajalle maksama hinta. Preemioon merkittävästi vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa kohde-etuutena toimivan indeksin 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 luovutustransakzioissa), mutta ne saattavat myös sisältää marginaali- ja korkokuluja. Marginaali tarkoittaa omaisuuseriä, joita asettajan tulee tallettaa meklariyritykseensä vakuudeksi velvollisuudesta maksaa toteutuksen selvityssumma. 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)?

Suosittelun vähimmäissijoitus aika: – Päätös toteuttaa optio on tärkeä sijoituspäätös haltijalle, kuten myös option haltijojen ja asettajien päätös sulkea nykyinen optiopositio ennen kuin option voimassaolo lakkaa tai se toteutetaan. Sen tähden sijoittajat ovat yksin vastuussa päätöksestä joko toteuttaa optiosopimuksensa tai sulkea nykyinen optiopositio. Sijoittajat, jotka sulkevat nykyisen optioposition, luopuvat kaikesta optioon liittyvästä myöhemmästä voitosta tai tappiosta. Kaikilla optioilla on päättymispäivä, jonka jälkeen optiolla ei ole arvoa, eikä sitä enää ole olemassa. Amerikkalaistylisten 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-HELP (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