

# Avaintieto- asiakirja – vakiodut valuuttaoptiot (lyhyt myyntioptio)

## Tarkoitus

Tässä asiakirjassa annetaan sijoittajalle avaintiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinoitintietoa. 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 vakiodut valuuttaoptiot.** Options Clearing Corporation ("OCC") toimittaa tämän asiakirjan EU-asetuksen N:o 1286/2014 mukaisesti vakioduilla valuuttaoptioille (FX) (alias "listatut optiot"). Vakiodut valuuttaoptiot on listattu ja niillä käydään kauppaa Yhdysvaltain optiopörssissä, jotka ovat U.S. Securities and Exchange Commissionin ("SEC") rekisteröimiä, ja OCC, SEC-rekisteröity selvitysyhteisö, laskee ne liikkeelle ja selvittää ne.

Sijoittajat voivat saada lisätietoja, kuten Yhdysvaltain optiopörssien yhteystiedot, OCC:n sivustolta [www.theocc.com](http://www.theocc.com) tai ottamalla yhteyttä OCC:n Investor Services -osastoon numerossa 1 888 678 4667. Päivitetty 15.12. 2017.

Huomio: **Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.** Sijoittajien ei tule käydä kauppaa vakioduilla valuuttaoptioilla, 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 valuuttaoptio on oikeus ostaa tai myydä yhtä valuuttaa ("kohde-etuusvaluutta") kiinteällä hinnalla ("toteutushinta"), joka on eri valuutan määräinen ("kaupankäyntivaluutta") edustaen "valuuttakurssia" valuuttojen välillä, toteuttamalla optio ennen erääntymistä. Sijoitus kohde-etuusvaluuttaan on näin ollen epäsuora, koska option arvo johdetaan kohde-etuusvaluutan arvosta. Erääntymispäivät 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 valuutan liikkeeseenlaskijan toiminta voi johtaa muutokseen option ehdoissa OCC:n sääntöjen mukaisesti, jotka saattavat poiketa Euroopan markkinoiden menetelmästä.

### Tavoitteet

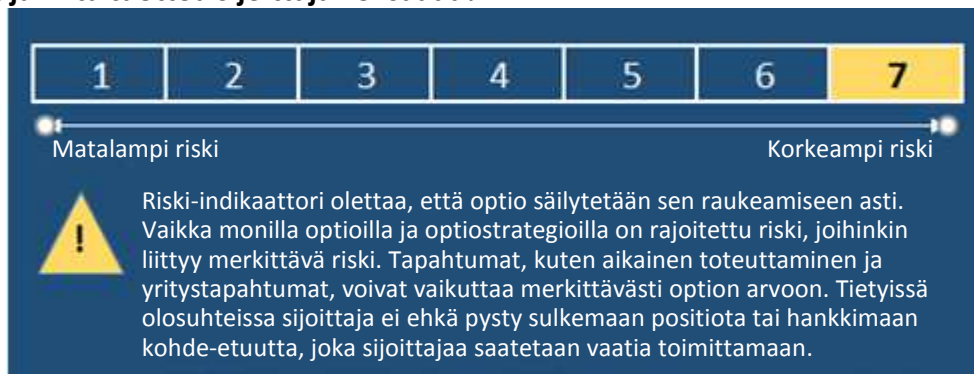
Option haltija (ostaja) on henkilö, joka ostaa option antaman oikeuden ja maksaa asettajalle (myyjä) maksun eli preemion, jota ei makseta takaisin. Option asettaja on velvollinen – jos ja kun toteutus on annettu toimeksi – noudattamaan ehtoja ostaakseen tai myydäkseen kohde-etuusvaluutan toteutushintaan. 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 (erääntymispäivä). Vakiodut valuuttaoptiot ovat yleensä luovuttamalla toteutettavia mutta ne voivat myös olla käteisellä selvitettäviä. Luovuttamalla toteuttaminen antaa haltijalle oikeuden vastaanottaa (osto-optio) tai suorittaa (myyntioptio) kohde-etuuden luovutus toteutuksen yhteydessä. Käteissuorituksessa haltijalla on oikeus saada käteismaksu, jos kohde-etuuden määritelty arvo ylittää (osto-optio) tai alittaa (myyntioptio) toteutushinnan. Option arvoon vaikuttavia tekijöitä ovat toteutushinta, aika umpeutumiseen ja kohde-etuuden ja kaupankäyntivaluuttojen arvo ja niiden herkkyys hinnanvaihteluille (volatiliteetti).

### 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?

### Riski-indikaattori

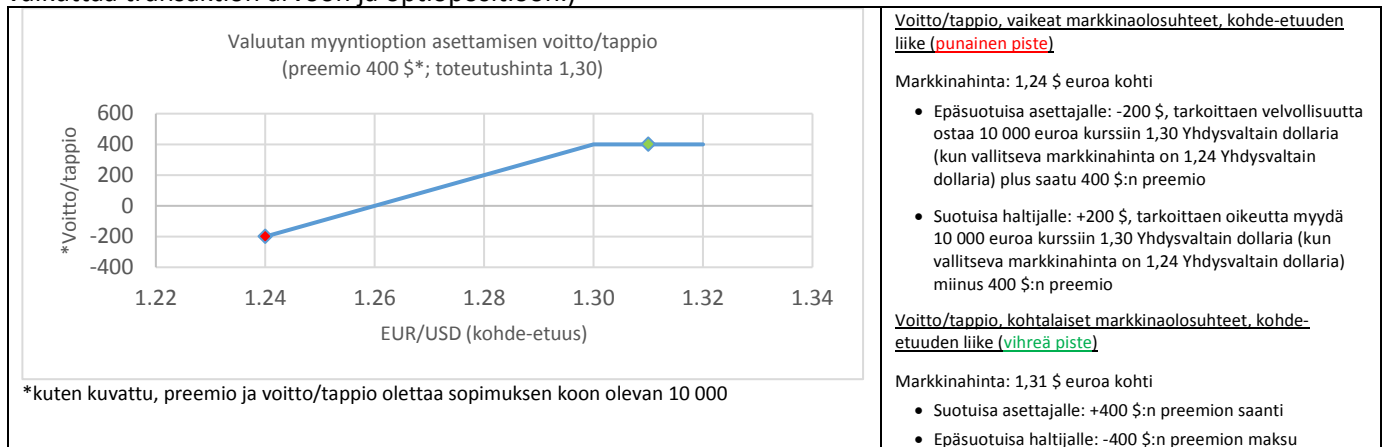


Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän rahaston riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle. Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla 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 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-etuusvaluuttaa (kattamaton asetettu osto-optio), kantaa potentiaalisesti rajattoman tappioriskin. Myyntioption asettaja voi menettää toteutushinnan ja nollan välisen erotuksen. Kattamattomien asetettujen osto- ja myyntioptioiden asettajat asettavat 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-etuusarvojen tai niihin liittyvien etujen kanssa.
- Jos kohde-etuusvaluuttaa luovuttamalla toteutettavalle optiolle ei ole saatavilla, OCC:n säännöt saattavat vaatia vaihtoehtoisen selvitysmuodon, kuten käteissuorituksen.
- Sijoittajan kotijäsenvaltion verolailla voi olla vaikutusta sijoittajan tuottoon.
- **Valuutariski on myös otettava huomioon. Monimutkaiset poliittiset ja taloudelliset tekijät saattavat vaikuttaa kohde-etuuden ja kaupankäyntivaluuttojen arvoon. Lisäksi käteismaksut selvitetään Yhdysvaltain dollareissa, joten sijoituksen tulokset saattavat muuttua valuuttakurssivaihtelujen johdosta. 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 johdannaisien tuottokaavioihin. Kaavio esittää erilaisia mahdollisia tuloksia eikä se ole tarkka indikaatio sijoittajan saamasta tuotosta. Se, mitä sijoittaja saa, vaihtelee riippuen siitä, miten kohde-etuuden arvo muuttuu ajan mittaan. 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?**

Vakioitujen valuuttaoptioiden kokonaiskulut riippuvat monesta tekijästä. Option preemio on haltijan asettajalle maksama hinta. Preemioon merkittävästi vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa kohde-etuuden ja kaupankäyntivaluuttojen suhteelliset arvot, 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. Jotta sijoittaja ymmärtäisi kokonaiskulujen kumulatiivisen vaikutuksen tuottoon, neuvonantajat, jakelijat ja muut vakioituista optioista 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	Preemio	Provisio	Marginaali	Verot
Summa	Vaihtelee – ostaja ja myyjä määrittävät kaupan toteutuksen yhteydessä	Vaihtelee – yksittäinen meklariyritys määrittää	Vaihtelee – marginaalivaatimukset voivat muuttua ja vaihdella meklariyrityksestä toiseen.	Riippuu yksittäisen sijoittajan verotilanteesta
Toistuvuus	Ensimmäinen (transaktiokohtainen – avaus (merkintä) tai päätös (lunastus))	Ensimmäinen (transaktiokohtainen)	Toistuva kun optiopositiota pidetään.	Toistuva

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

**Suositeltu vähimmäissijoitus aika:** – Päätös toteuttaa optio on tärkeä sijoituspäätös haltijalle, kuten myös option haltijoiden ja asettajien päätös sulkea olemassa oleva optiopositio ennen kuin optio erääntyy tai se toteutetaan ja siirretään toteuttamalla sulkeva transaktio. Sen tähden sijoittajat ovat yksin vastuussa päätöksestä joko toteuttaa optiosopimus tai sulkea olemassa oleva optiopositio. Sijoittajat, jotka sulkevat olemassa olevan optioposition, luopuvat kaikesta optioon liittyvästä 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@theooc.com](mailto:investorservices@theooc.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: +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