

Avaintieto- asiakirja – vakiodut indeksioptiot (pitkä 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 vakiodut indeksioptiot. Options Clearing Corporation ("OCC") toimittaa tämän asiakirjan EU-asetuksen N:o 1286/2014 mukaisesti vakioduille indeksioptioille (alias "listatut optiot"). Vakiodut indeksioptiot 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 optiopörsien yhteystiedot, OCC:n sivustolta 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 indeksioptioilla, 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 indeksioptio on oikeus ostaa tai myydä tietyn arvon verran tiettyä kohde-etuutena toimivaa indeksia kiinteään hintaan ("toteutushinta") toteuttamalla optio ennen sen määriteltyä erääntymispäivää. Indeksia mittaa arvopaperiryhmän tai muun kohde-etuuden hintoja tai muita ominaisuuksia. Indeksia voi esimerkiksi olla suunniteltu edustamaan osakearvopaperiryhmän hintoja tai mittaamaan indeksin ennustettua volatiliiteettiä. Indeksien laskentatapa vaihtelee. Koska indeksia edustaa arvopaperijoukon tai muiden etujen arvoa tai muita ominaisuuksia, vakiodun 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. Indeksioptioitten 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 tapahtumat, kuten indeksin rakenteesta tai laskennassa tapahtuva muutos, saattavat johtaa muutokseen option ehdoissa OCC:n sääntöjen mukaisesti, ja menetelmä saattaa erota Euroopan optiomarkkinoiden menetelmistä.

Tavoitteet

Vakiodut indeksioptiot 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 oikeuden toteutuksen yhteydessä osallisuuteen indeksin arvonnoususta yli toteutushinnan, ja myyntioptio antaa haltijalle oikeuden toteutuksen yhteydessä osallisuuteen indeksin arvonnoususta alle toteutushinnan. Option arvoon vaikuttavia tekijöitä ovat toteutushinta, aika umpeutumiseen ja kohde-etuutena toimivan indeksin arvo ja sen herkkyyden hinnanvaihteluille (volatiliiteetti).

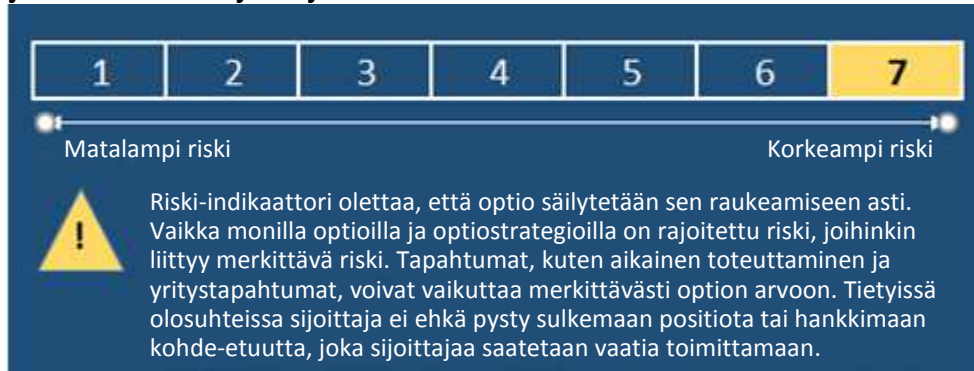
Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

Tuotetta ei ole suunniteltu tietyn tyyppiselle sijoittajalle tai täyttämään tiettyä sijoitustavoitetta tai -strategiaa. 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

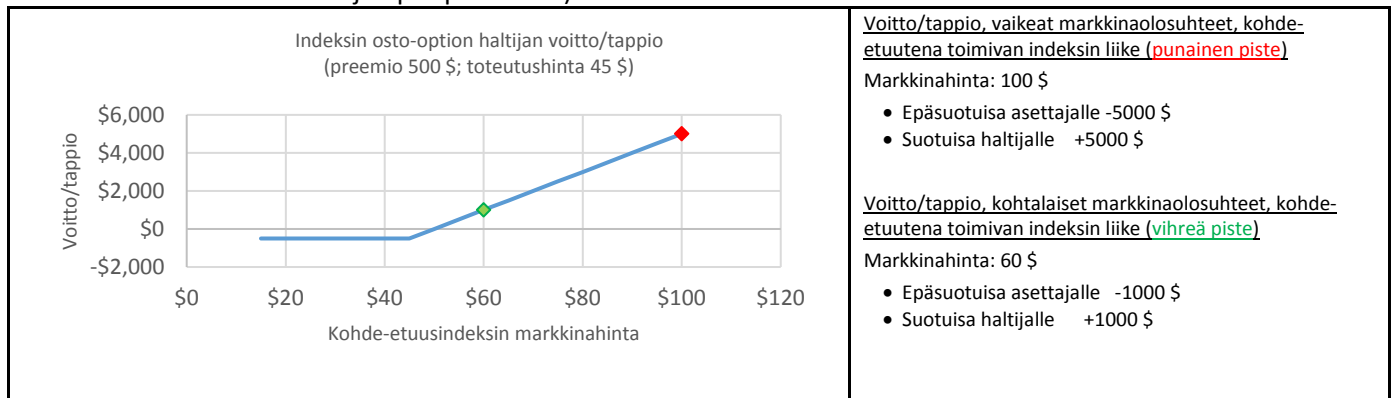


Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän rahaston riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle. Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla 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 haltijalla on riski menettää koko preemio, jos osto-option toteutushinta ylittää kohde-etuutena toimivan indeksin käyvän markkina-arvon tai jos myyntioption toteutushinta alittaa markkina-arvon. Kummassakin tapauksessa option sanotaan umpeutuvan miinusoptiona. Option haltija, joka ei myy optiotaan eikä toteuta sitä ennen sen umpeutumista, saattaa menettää kokonaan option tekemänsä sijoituksen.
- Jos Yhdysvaltain optiopörssi, joka on ainoa optioiden kaupankäyntipaikka, ei ole käytettävissä, optioihin investoineet eivät enää pystyisi suorittamaan sulkevaa transaktiota. Lisäksi voi esiintyä tilanteita, joissa option hinnat 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 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. 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 positioita heidän OCC-tileillään. Selvitysosapuolten on täytettävä OCC:n osallistumiselle asettamat rahoitusvaatimukset ja asetettava vakuus optionasettajiensa positioille. 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 indeksi-optioiden 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 luovutustransaktioissa), 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. 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 haltijoitten ja asettajien päätös sulkea olemassa oleva optiopositio ennen kuin option voimassaolo lakkaa tai se toteutetaan. Sen tähden sijoittajat ovat yksin vastuussa päätöksestä toteuttaa optiosopimuksensa ja sulkea olemassa oleva optiopositio. Sijoittajat, jotka sulkevat olemassa olevan optioposition, luopuvat kaikesta option liittyvästä voitosta tai tappiosta. Kaikilla optioilla on päättymispäivä, jonka jälkeen optiolla ei ole arvoa eikä sitä enää ole olemassa. Amerikkalaistyylisten optioitten 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: +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