

Avaintietoasiakirja

– pitkä hyödykefutuurisopimus

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 hyödykefutuurit. Options Clearing Corporation ("OCC") toimittaa tämän asiakirjan hyödykefutuureiden EU-asetuksen nro 1286/2014 mukaisesti. Hyödykefutuurit on listattu ja niillä käydään kauppaa Yhdysvaltain futuuripörssissä, jotka ovat Yhdysvaltain Commodity Futures Trading Commissionin ("CFTC") säätelemiä nimettyjä sopimusmarkkinoita, ja ne ovat OCC:n, CFTC:iin rekisteröidyn johdannais selvitysorganisaation, selvittämiä. Sijoittajat voivat saada lisätietoja, kuten Yhdysvaltain futuuripörssien yhteystiedot, OCC:n sivustolta www.theocc.com tai ottamalla yhteyttä OCC:hen numeroon 1-312-322-6200. Päivitetty viimeksi 20. joulukuuta 2024.

Huomio: **Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.** Sijoittajien ei tule käydä kauppaa hyödykefutuureilla, ennen kuin he ovat lukeneet ja ymmärtäneet tämän asiakirjan ja välittäjänsä saamansa mahdolliset lisätiedot, jotka saattavat sisältää Futures Industry Associationin tiedotteen [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

Hyödykefutuurisopimus on kahden osapuolen välinen sopimus ostaa tai myydä ennalta määritelty määrä hyödykkeitä tiettyyn hintaan tulevaisuudessa. Henkilö, joka ostaa hyödykefutuurisopimuksen, solmii sopimuksen kohde-etuutena olevan hyödykkeen ostamisesta, ja tätä kutsutaan "pitkäksi" sopimukseksi. Kohde-etuutena olevan hyödykkeen riski on täten epäsuora, koska futuurin arvo johdetaan kohde-etuutena olevan hyödykkeen arvosta. Hyödykefutuuriin erääntymispäivät vaihtelevat. OCC ei voi lakkauttaa futuuria yksipuolisesti. Tiettyissä poikkeuksellisissa olosuhteissa Yhdysvaltain futuuripörssi, jossa transaktio toimeenpannaan, saattaa muokata futuurisopimuksen ehtoja tai lakkauttaa sopimuksen. Kohde-etuutena olevaan hyödykkeeseen kohdistuva tapahtuma saattaa johtaa myös futuurisopimuksen ehtojen muuttumiseen OCC:n sääntöjen mukaisesti, ja menetelmä saattaa erota Euroopan markkinoilla käytetyistä menetelmistä.

Tavoitteet

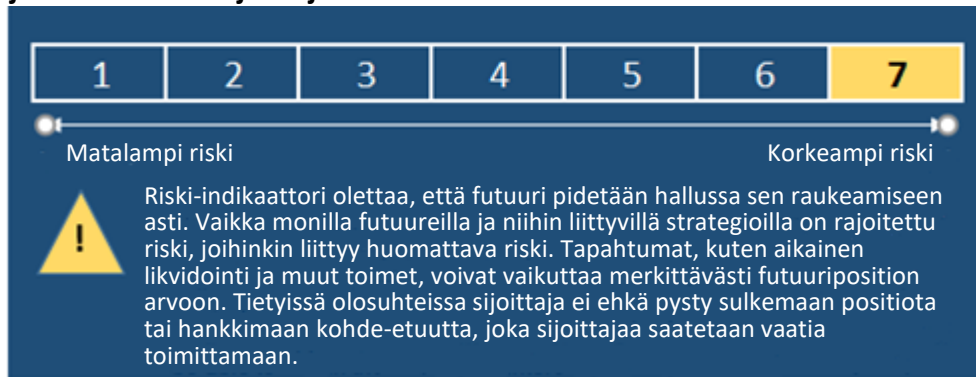
Pitkä hyödykefutuurisopimus on sopimus ostaa ennalta määritelty määrä hyödykettä ennalta sovittuun hintaan tiettyinä tulevana päivänä. Ostaja yleensä ostaa pitkän hyödykefutuurisopimuksen sillä oletuksella, että kohde-etuutena olevan hyödykkeen hinta nousee sopimuksen erääntymispäivään mennessä. Ostaja saa bruttovoittoa, jos kohde-etuutena olevan hyödykkeen arvo on noussut futuurin sulkemiseen mennessä, ja bruttotappiota, jos arvo on laskenut. Hyödykefutuureilla ei ole suositeltua vähimmäissijoitusaikaa. Ostajat ja myyjät voivat kokea voittoja ja tappioita milloin tahansa futuurin erääntymispäivään mennessä, kyseinen päivä mukaan lukien. Hyödykefutuurilla on ennalta määritetty erääntymispäivä, mutta avoin positio voidaan sulkea vastakkaisella kaupalla ennen sopimuksen erääntymistä. Hyödykefutuurisopimukset, joita ei ole likvidoitu ennen raukeamista, on selvítettävä sopimuksen ehtojen mukaisesti, mikä saattaa vaatia käteissuoritusta. Kun kyse on käteissuorituksella selvitetystä hyödykefutuureista, hyödykefutuurisopimuksen positiot, jotka ovat auki viimeisenä kaupankäyntipäivänä, selvitetään lopullisella käteissuorituksella, joka perustuu kohde-etuutena olevan hyödykkeen päätöskurssiin. Hyödykefutuuriin arvoon vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat 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. Hyödykefutuurit 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 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, koko sijoituksensa tai enemmän.

Pitkän hyödykefutuurisopimuksen riski-hyötyprofiili riippuu sen ehdoista mutta saattaa sisältää seuraavat näkökohdat:

- Kaupankäynti hyödykefutuurisopimuksilla sisältää riskin ja voi johtaa rajattomiin tappioihin, jotka ovat suurempia kuin perusvakuutena talletettu määrä.
- Hyödykefutuurit ovat vivutettuja tuotteita. Pienet muutokset futuurin hinnassa voivat johtaa suuriin voittoihin tai tappioihin. Jos futuurien tai kohde-etuutena olevien hyödykkeiden markkinatapahtumat laskevat sijoittajan positioiden arvoa, sijoittaja voi joutua tallettamaan välittömästi lisävakuuden ja hänen positionsa voidaan pakkokeinoin realisoida tappiolla.
- Jos kaupankäynti Yhdysvaltain futuuripörssissä ei ole mahdollista, sijoittajat eivät ehkä pysty sulkemaan hyödykefutuuri positiota ajallaan. Voi esiintyä tilanteita, joissa futuurihinnat eivät ole tavanmukaisessa tai odotetussa linjassa kohde-etuuskien hintojen tai niihin liittyvien etujen kanssa.
- Sijoittajan kotijäsenvaltion verolailla voi olla vaikutusta sijoittajan tuottoon.
- **Valuutariski on myös otettava huomioon. Hyödykefutuuriin 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 hyödykefutuuriin sijoitukseen.)

Pitkän futuuriposition voitto/tappio	<u>Stressitilanteen voitto/tappio (punainen piste)</u> Ennalta määritelty hinta erääntymispäivänä: 50 \$ Todellinen markkinahinta erääntymispäivänä: 45 \$ • Suotuisa myyjälle (lyhyt) +500 \$ • Epäsuotuisa ostajalle (pitkä) -500 \$	<u>Kohtalainen voitto/tappio (vihreä piste)</u> Ennalta määritelty hinta erääntymispäivänä: 50 \$ Todellinen markkinahinta erääntymispäivänä: 51 \$ • Epäsuotuisa myyjälle (lyhyt) -100 \$ • Suotuisa ostajalle (pitkä) +100 \$
		<u>Kannattavuusraja saavutetaan, kun ennalta määrätty hinta on yhtä suuri kuin tosiasiallinen markkinahinta.</u>

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 hyödykefutuuriin 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 futuuri-kauppojen 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. Hyödykefutuuriin kokonaiskulut riippuvat monista tekijöistä. Perusvakuusvaatimus on summa, joka sijoittajaa vaaditaan tallettamaan välittäjälleen voidakseen solmia hyödykefutuuriin sopimuksen. Tämä summa vastaa yleensä tiettyä prosenttiosuutta sopimuksen käyvästä markkina-arvosta. Hyödykefutuuriin sopimus 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 Yhdysvaltain futuuriin pörssit vaativat. Hyödykefutuuriin markkina-arvoon merkittävästi vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa kohde-etuuden hinta ja aika erääntymiseen. Futuuriin investoimiseen liittyviä 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 hyödykefutuuriin sopimuksen 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

Kokonaiskulut	Jos sijoittaja irtautuu
Vaihteleva	
Vaikutus vuotuisen tuottoon	Vaihteleva

Kulujen rakenne

Kertaluonteiset kulut osallistumisen tai irtautumisen yhteydessä		Määrä (ensimmäinen)
Osallistumiskulut (transaktiota kohtaan - avaus (osallistuminen))	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)?

Suositeltu vähimmäissijoitus aika: – Sijoittajat ovat yksinomaan vastuussa sen määrittämisestä, sulkeako hyödykefutuuriin positio ja milloin, vai pitääkö positio hallussaan sen erääntymiseen asti. Sijoittajat, jotka sulkevat hyödykefutuuriin position, luopuvat kaikesta positioon liittyvästä myöhemmästä voitosta tai tappiosta. Kaikilla hyödykefutuureilla on erääntymispäivä, jonka jälkeen sopimus raukeaa. Sijoittaja voi sulkea avoimen position hyödykefutuuriin sopimuksessa 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
320 South Canal, Suite 2400
Chicago, IL 60606
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