

Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών – Δικαιώματα Προαίρεσης επί Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Αγορά Δικαιώματος Πώλησης)

ΣΚΟΠΟΣ

Το παρόν έγγραφο σας παρέχει βασικές πληροφορίες σχετικά με αυτό το επενδυτικό προϊόν. Δεν αποτελεί διαφημιστικό υλικό. Οι πληροφορίες απαιτούνται από τον νόμο, προκειμένου να σας βοηθήσουν να κατανοήσετε τη φύση, τους κινδύνους, το κόστος, τα δυνητικά κέρδη και ζημιές αυτού του προϊόντος και να σας βοηθήσουν να το συγκρίνετε με άλλα προϊόντα. Το παρόν είναι έγγραφο που διατίθεται αποκλειστικά στα Ελληνικά και δεν επιτρέπεται να μεταφραστεί σε άλλη γλώσσα.

Προϊόν

Δικαίωμα προαίρεσης πώλησης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, θέση αγοράς. Ο Οργανισμός Εκκαθάρισης Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Options Clearing Corporation – «OCC») παρέχει το παρόν έγγραφο σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ αριθ. 1286/2014 για δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (γνωστά και ως «δικαιώματα προαίρεσης επί ΣΜΕ»). Τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εισηγμένα και διακινούνται σε χρηματιστήρια δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης Η.Π.Α., τα οποία είναι εγγεγραμμένα στην Επιτροπή Συναλλαγών Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί Εμπορευμάτων (Commodity Futures Trading Commission – «CFTC»), ενώ εκδίδονται, εκκαθαρίζονται και διακανονίζονται από τον OCC, ο οποίος είναι εγγεγραμμένος στη CFTC ως οργανισμός εκκαθάρισης παραγώνων. Για περισσότερες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων επικοινωνίας των χρηματιστηρίων δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης Η.Π.Α., οι επενδυτές μπορούν να επισκεφθούν τον δικτυακό τόπο του OCC στη διεύθυνση www.theocc.com ή να επικοινωνήσουν με το τμήμα Υπηρεσιών για τους Επενδυτές του OCC στον αριθμό 1-888-678-4667. Τελευταία ενημέρωση: 15 Δεκεμβρίου 2017.

Προειδοποίηση. Πρόκειται να αγοράσετε ένα προϊόν που δεν είναι απλό και ίσως δυσκολευτείτε να το κατανοήσετε. Οι επενδυτές δεν θα πρέπει να διαπραγματεύονται δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, έως ότου διαβάσουν και κατανοήσουν το παρόν έγγραφο και οποιεσδήποτε επιπλέον γνωστοποιήσεις παρέχει ο χρηματιστής τους, οι οποίες ενδέχεται να περιλαμβάνουν ουσιαστικά τη Δήλωση Γνωστοποίησης Κινδύνου για Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί Τίτλων του Εθνικού Συνδέσμου Διαχειριστών Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (National Futures Association – «NFA»), στη διεύθυνση <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, και τις Ενιαίες Γνωστοποιήσεις Κινδύνου για Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα Προαίρεσης επί Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης της Ενωσης Διαχειριστών Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης, στη διεύθυνση <https://ic.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Οι γνωστοποιήσεις στο παρόν θα πρέπει να ερμηνεύονται με τρόπο συμβατό με τις συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις. Επιπλέον, δεδομένου ότι η υποκείμενη επένδυση ενός δικαιώματος προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης είναι ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν και να κατανοήσουν το σχετικό Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης που αποτελεί την υποκείμενη επένδυση του δικαιώματος προαίρεσης επί συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης.

Τι είναι αυτό το προϊόν;

Τύπος

Το δικαίωμα προαίρεσης επί συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι το δικαίωμα αγοράς ή πώλησης ενός συγκεκριμένου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης σε καθορισμένη τιμή (ήτοι «τιμή άσκησης») προβαίνοντας σε άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης πριν από την καθορισμένη ημερομηνία λήξης του. Ως εκ τούτου, η έκθεση στο υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και στη συμμετοχή που αποτελεί την υποκείμενη επένδυση του συγκεκριμένου συμβολαίου, είναι έμμεση, καθώς η αξία του δικαιώματος προαίρεσης απορρέει από την αξία του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Οι ημερομηνίες λήξης για τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ποικίλλουν. Ο OCC δεν δύναται να καταγγείλει μονομερώς το δικαίωμα προαίρεσης.

Σε ορισμένες εξαιρετικές περιστάσεις, το χρηματιστήριο δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης Η.Π.Α. δύναται να καταγγείλει μονομερώς το δικαίωμα προαίρεσης. Ένα εταιρικό γεγονός στο οποίο εμπλέκεται το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης ή η συμμετοχή που αποτελεί την υποκείμενη επένδυση του συγκεκριμένου συμβολαίου ενδέχεται να οδηγήσει σε αλλαγή των όρων του δικαιώματος προαίρεσης σύμφωνα με τους κανόνες του OCC, οι οποίοι ενδέχεται να διαφέρουν από τη μεθοδολογία που εφαρμόζεται στις ευρωπαϊκές αγορές.

Στόχοι

Ο κάτοχος δικαιώματος προαίρεσης (αγοραστής) είναι το πρόσωπο το οποίο αγοράζει το δικαίωμα που περιέχεται στο δικαίωμα προαίρεσης και καταβάλλει στον εκχωρητή (πωλητή) μια μη επιστρέψιμη πληρωμή που καλείται «ασφάλιστρο». Ο εκχωρητής του δικαιώματος προαίρεσης είναι υποχρεωμένος –εάν και εφόσον μεταβιβαστεί σε αυτόν το δικαίωμα άσκησης– να ενεργήσει σύμφωνα με τους όρους για την αγορά ή την πώληση του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης στην τιμή άσκησης. Το δικαίωμα προαίρεσης που παρέχει στον κάτοχο το δικαίωμα να αγοράσει είναι ένα δικαίωμα προαίρεσης αγοράς και το δικαίωμα προαίρεσης που παρέχει στον κάτοχο το δικαίωμα να πωλήσει είναι ένα δικαίωμα προαίρεσης πώλησης. Το δικαίωμα προαίρεσης αμερικανικού τύπου δύναται να ασκείται από τον κάτοχο οποιαδήποτε στιγμή πριν από τη λήξη, ενώ το δικαίωμα προαίρεσης ευρωπαϊκού τύπου δύναται να ασκείται μόνο κατά τη διάρκεια μιας καθορισμένης περιόδου πριν από τη λήξη (π.χ. ημερομηνία λήξης). Τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης διακανονίζονται γενικά με την άσκηση του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Αυτό σημαίνει ότι, κατά την άσκηση, ο κάτοχος ενός δικαιώματος προαίρεσης πώλησης θα αποκτήσει μια θέση πώλησης στο υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης που αποτιμάται με βάση την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης. Ορισμένα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης δύναται, αντ' αυτού, να διακανονίζονται τοις μετρητοίς, οπότε ο κάτοχος θα εισπράξει μια πληρωμή τοις μετρητοίς εάν, κατά τον χρόνο άσκησης, η αξία του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι χαμηλότερη από την τιμή άσκησης. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την αξία ενός δικαιώματος προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης, τον χρόνο έως τη λήξη, την αξία του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης και τον βαθμό ευαισθησίας του στις διακυμάνσεις των τιμών (μεταβλητότητα).

Στοχευόμενος ιδιώτης επενδυτής

Το παρόν προϊόν δεν προορίζεται για συγκεκριμένο τύπο επενδυτή ή για την εκπλήρωση συγκεκριμένου επενδυτικού στόχου ή επενδυτικής στρατηγικής. Δεν είναι κατάλληλο για όλους τους επενδυτές και απευθύνεται αποκλειστικά σε επενδυτές οι οποίοι κατανοούν πλήρως το προϊόν και μπορούν να αναλάβουν τις πιθανές ζημιές που συνδέονται με αυτό και τη σχετική επενδυτική στρατηγική. Εάν έχετε ερωτήματα σχετικά με την

Ποιοι είναι οι κίνδυνοι και τι μπορώ να κερδίσω;

Δείκτης
κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος



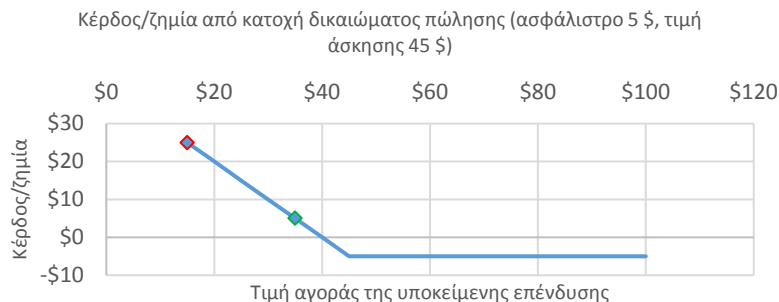
Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι ένα δικαίωμα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης διακρατείται έως τη λήξη του. Μολονότι πολλά δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και οι σχετικές στρατηγικές ενέχουν περιορισμένο κίνδυνο, ορισμένα ενέχουν σημαντικό κίνδυνο. Γεγονότα, όπως η πρόωμη ρευστοποίηση, και άλλες ενέργειες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την αξία μιας θέσης σε δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης. Σε ορισμένες περιπτώσεις, ενδέχεται να μην μπορέσετε να κλείσετε μια υφιστάμενη θέση ή να λάβετε την υποκείμενη συμμετοχή που ίσως σας ζητηθεί να παραδώσετε.

Ο συνοπτικός δείκτης κινδύνου είναι ένας οδηγός για το επίπεδο κινδύνου αυτού του προϊόντος σε σύγκριση με άλλα προϊόντα. Δείχνει πόσο πιθανό είναι το προϊόν να χάσει χρήματα λόγω κινήσεων στις αγορές ή διότι δεν είμαστε σε θέση να σας πληρώσουμε. Έχουμε κατατάξει αυτό το προϊόν ως 7 από 7, το οποίο είναι η υψηλότερη κατηγορία κινδύνου και βαθμολογεί τις πιθανές ζημίες από τις μελλοντικές επιδόσεις σε υψηλό επίπεδο. Αυτό το προϊόν δεν περιλαμβάνει προστασία από τις μελλοντικές επιδόσεις της αγοράς, επομένως θα μπορούσατε να χάσετε ένα μέρος ή ολόκληρη την επένδυσή σας.

Το προφίλ κινδύνου και ανταμοιβής για τους κατόχους και τους εκχωρητές εξαρτάται από τους όρους του, αλλά ενδέχεται να περιλαμβάνει τα εξής:

- Ο κάτοχος ενδέχεται να απολέσει το σύνολο του ασφαλιστρου, εάν η τιμή άσκησης για ένα δικαίωμα αγοράς είναι υψηλότερη από την αγοραία αξία της υποκείμενης επένδυσης ή η τιμή άσκησης για ένα δικαίωμα πώλησης είναι χαμηλότερη από την αγοραία αξία. Σε κάθε περίπτωση, το δικαίωμα προαίρεσης θεωρείται ότι λήγει «με μηδενική εσωτερική αξία». Ο κάτοχος, ο οποίος ούτε πωλεί ούτε ασκεί το δικαίωμα προαίρεσης που έχει στην κατοχή του πριν από τη λήξη του, ενδέχεται να απολέσει το σύνολο της επένδυσής του.
- Εάν καταστεί μη διαθέσιμο ένα χρηματιστήριο δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης Η.Π.Α., όπου διακινούνται δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατ' αποκλειστικότητα, οι επενδυτές δεν θα μπορούν πλέον να συμμετέχουν σε συναλλαγές κλεισίματος. Επιπρόσθετα, κάποιες φορές ενδέχεται οι τιμές των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης να μη διατηρούν τους συνήθεις ή τους προβλεπόμενους συσχετισμούς με τις αξίες της υποκείμενης επένδυσης ή των σχετικών συμμετοχών.
- Εάν το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης για ένα ασκηθέν δικαίωμα προαίρεσης δεν είναι διαθέσιμο, οι κανόνες του OCC ενδέχεται να απαιτούν εναλλακτική μορφή διακανονισμού, όπως διακανονισμό τοις μετρητοίς.
- Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη το προφίλ κινδύνου και ανταμοιβής του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης που αποτελεί την υποκείμενη επένδυση του δικαιώματος προαίρεσης επί συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, όπως περιγράφεται στο σχετικό Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης.
- Η φορολογική νομοθεσία στο Κράτος Μέλος εγκατάστασης του επενδυτή ενδέχεται να έχει αντίκτυπο στην απόδοση που θα λάβει ο επενδυτής.
- **Πρέπει να γνωρίζετε τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Οποιαδήποτε πληρωμή τοις μετρητοίς συνδέεται με τη διαπραγμάτευση ή την εκτέλεση των δικαιωμάτων προαίρεσης θα διακανονίζεται σε δολάρια Η.Π.Α. και, κατ' επέκταση, τα αποτελέσματα των επενδύσεων ενδέχεται να αλλάζουν ανάλογα με τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Αυτός ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται υπόψη στον ανωτέρω δείκτη.**

Σενάρια επιδόσεων (Τα παραδείγματα δεν περιλαμβάνουν το κόστος για τις προμήθειες, τους φόρους και άλλα κόστη συναλλαγών, που ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία μιας συναλλαγής και θέσης σε δικαιώματα προαίρεσης.)



Κέρδος/ζημία, ακραίες καταστάσεις, διακύμανση υποκείμενης επένδυσης στην αγορά (Κόκκινο σημείο)

Τιμή αγοράς: 15 \$

- Δυσμενής για τον εκχωρητή -25 \$
- Ευνοϊκή για τον κάτοχο +25 \$

Κέρδος/ζημία, μετριοπαθές, διακύμανση υποκείμενης επένδυσης στην αγορά (Πράσινο σημείο)

Τιμή αγοράς: 35 \$

- Δυσμενής για τον εκχωρητή -5 \$
- Ευνοϊκή για τον κάτοχο +5 \$

Το γράφημα δείχνει ποιες επιδόσεις θα μπορούσε να έχει η επένδυσή σας. Μπορείτε να το συγκρίνετε με τα γραφήματα αποπληρωμής για άλλα παράγωγα. Το γράφημα παρουσιάζει μια σειρά πιθανών αποτελεσμάτων και δεν είναι ακριβής ένδειξη του ποσού που θα μπορούσατε να λάβετε. Το τι θα λαμβάνετε θα ποικίλλει, με βάση το πώς αλλάζει η αξία της υποκείμενης επένδυσης με την πάροδο του χρόνου. Για τις δύο τιμές της υποκείμενης επένδυσης, το γράφημα δείχνει ποιο θα ήταν το κέρδος ή η ζημία του προϊόντος. Ο οριζόντιος άξονας δείχνει τις πιθανές αξίες της υποκείμενης επένδυσης και ο κάθετος άξονας δείχνει το κέρδος ή τη ζημία. Τα στοιχεία που εμφανίζονται περιλαμβάνουν όλο το κόστος του ίδιου του προϊόντος, αλλά ενδέχεται να μην περιλαμβάνουν όλο το κόστος που πληρώνετε στον σύμβουλο ή τον διανομέα σας, και τα στοιχεία δεν λαμβάνουν υπόψη την προσωπική φορολογική σας κατάσταση, η οποία μπορεί επίσης να επηρεάσει το ποσό που θα λάβετε.

Τι συμβαίνει αν ο OCC δεν είναι σε θέση να πληρώσει;

Οι κανόνες του OCC έχουν σχεδιαστεί έτσι ώστε οι επιδόσεις για όλα τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης να τηρούνται από τον OCC και μια ομάδα χρηματιστηριακών εταιρειών που ονομάζονται εκκαθαριστικά μέλη, οι οποίες μεταφέρουν τις θέσεις όλων των κατόχων και εκχωρητών δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης στους λογαριασμούς που διατηρούν στον OCC. Τα εκκαθαριστικά μέλη πρέπει να πληρούν τις οικονομικές απαιτήσεις του OCC για συμμετοχή και να παρέχουν εξασφαλίσεις για τις θέσεις των εκχωρητών δικαιωμάτων προαίρεσης που μεταφέρουν. Η χρηματιστηριακή εταιρεία του εκχωρητή ενδέχεται να ζητήσει από τον επενδυτή να παρέχει τις σχετικές εξασφαλίσεις σε συνάρτηση με τις θέσεις, όπως περιγράφεται στη συνέχεια. Μέσω μιας νόμιμης διαδικασίας υποκατάστασης συμβαλλομένου, ο OCC καθίσταται ο αγοραστής για κάθε εκκαθαριστικό μέλος-πωλητή και ο πωλητής για κάθε εκκαθαριστικό μέλος-αγοραστή. Αυτό το σύστημα έχει σχεδιαστεί για την υποστήριξη των επιδόσεων των δικαιωμάτων προαίρεσης και τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου, με στόχο τη διευκόλυνση του διακανονισμού των συναλλαγών επί δικαιωμάτων προαίρεσης σε περίπτωση που ένα εκκαθαριστικό μέλος αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του. Ωστόσο, εξακολουθεί να υφίσταται ο κίνδυνος ο OCC να μην έχει επαρκείς οικονομικούς πόρους για τον διακανονισμό των υποχρεώσεων και ενδέχεται να υποστείτε ζημίες ισοδύναμες με οποιοδήποτε ποσό σάς οφείλεται.

Ποιο είναι το κόστος;

Το συνολικό κόστος για τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης εξαρτάται από πολλούς παράγοντες. Το ασφάλιστρο δικαιώματος προαίρεσης είναι το κόστος που καταβάλλει ο κάτοχος στον εκχωρητή. Οι παράγοντες που έχουν σημαντικές επιπτώσεις στο ασφάλιστρο περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την αξία της υποκείμενης συμμετοχής, τον χρόνο έως τη λήξη και την τιμή άσκησης. Οι επενδύσεις σε δικαιώματα προαίρεσης συνεπάγονται πρόσθετο κόστος, το οποίο συμπεριλαμβάνει φορολογικές εκτιμήσεις, κόστη συναλλαγών και απαιτήσεις περιθωρίου που μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά το κέρδος ή τη ζημία. Το κόστος συναλλαγών συνίσταται πρωτίστως σε προμήθειες (οι οποίες επιβάλλονται στις συναλλαγές ανοίγματος, κλεισίματος, άσκησης και μεταβίβασης), αλλά ενδέχεται επίσης να περιλαμβάνει το περιθώριο και το κόστος συμμετοχής. Το περιθώριο είναι τα περιουσιακά στοιχεία που πρέπει να καταθέσει ο εκχωρητής στη χρηματιστηριακή εταιρεία του ως εξασφάλιση για την υποχρέωση, κατά περίπτωση, αγοράς ή πώλησης της υποκείμενης συμμετοχής ή καταβολής του ποσού διακανονισμού τοις μετρητοίς. Εάν ένα δικαίωμα προαίρεσης ασκηθεί και μεταβιβαστεί, ο εκχωρητής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με πρόσθετο κόστος σε συνάρτηση με το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης. Οι σύμβουλοι, οι διανομείς ή οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα παρέχουν επενδυτικές συμβουλές σχετικά με τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ή προβαίνουν στην πώλησή τους θα παρέχουν πληροφορίες για τυχόν κόστος διανομής που δεν περιλαμβάνεται ήδη σε αυτή την ενότητα, προκειμένου ο επενδυτής να μπορέσει να κατανοήσει το σωρευτικό αποτέλεσμα των συναθροιζόμενων δαπανών στην απόδοση.

Κόστος με την πάροδο του χρόνου και Σύνθεση του κόστους

Κόστος	Ασφάλιστρο	Προμήθεια	Περιθώριο	Φόροι
Ποσό	Ποικίλλει – καθορίζεται από τον αγοραστή και τον πωλητή κατά την εκτέλεση της συναλλαγής	Ποικίλλει – καθορίζεται από την εκάστοτε χρηματιστηριακή εταιρεία	Ποικίλλει – οι απαιτήσεις περιθωρίου υπόκεινται σε αλλαγές και ενδέχεται να διαφέρουν ανάλογα με την εκάστοτε χρηματιστηριακή εταιρεία.	Εξαρτάται από τη φορολογική κατάσταση του εκάστοτε επενδυτή
Συχνότητα	Αρχική [ανά συναλλαγή – άνοιγμα (είσοδος) ή κλείσιμο (αποχώρηση)]	Αρχική (ανά συναλλαγή)	Επαναλαμβανόμενη, όσο χρόνο διακρατείται η θέση επί του δικαιώματος προαίρεσης	Επαναλαμβανόμενη

Πόσο χρονικό διάστημα πρέπει να το έχω στην κατοχή μου και μπορώ να αποχωρήσω από μια συναλλαγή πρόωρα (μπορώ να κάνω ανάληψη χρημάτων πριν από τη λήξη του;)

Συνιστώμενη περίοδος διακράτησης: Καμία. Η απόφαση για την άσκηση ενός δικαιώματος προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης αποτελεί καίρια επενδυτική απόφαση για έναν κάτοχο, καθώς αφορά την απόφαση τόσο για τους κατόχους όσο και για τους εκχωρητές δικαιωμάτων προαίρεσης να κλείσουν μια υφιστάμενη θέση σε δικαίωμα προαίρεσης, πριν από τη λήξη ή την άσκηση και τη μεταβίβαση του δικαιώματος προαίρεσης, με την εκτέλεση μιας συναλλαγής κλεισίματος. Κατά συνέπεια, οι επενδυτές είναι αποκλειστικά υπεύθυνοι για να αποφασίσουν αν και πότε θα πρέπει να ασκήσουν το ή τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης που έχουν στην κατοχή τους ή αν θα κλείσουν μια υφιστάμενη θέση. Οι επενδυτές που κλείνουν μια υφιστάμενη θέση σε δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης παραιτούνται από οποιοδήποτε μεταγενέστερο κέρδος ή ζημία συνδέεται με το δικαίωμα προαίρεσης. Όλα τα δικαιώματα προαίρεσης έχουν ημερομηνία λήξης, μετά την οποία το δικαίωμα προαίρεσης δεν θα έχει καμία αξία και θα πάψει να υφίσταται. Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προαίρεσης αμερικανικού τύπου, οι οποίοι επιθυμούν να ασκήσουν το δικαίωμά τους πριν από την ημερομηνία λήξης, μπορούν να το πράξουν παρέχοντας οδηγίες αναφορικά με την άσκηση στον χρηματιστή τους, σύμφωνα με τη διαδικασία του χρηματιστή.

Πώς μπορώ να υποβάλω καταγγελία;

Οι επενδυτές μπορούν να επικοινωνήσουν με τον OCC, στη διεύθυνση investorservices@theooc.com. Οι επενδυτές μπορούν επίσης να υποβάλουν καταγγελία στη Ρυθμιστική Αρχή Χρηματοπιστωτικού Κλάδου (Financial Industry Regulatory Authority – «FINRA») (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>), στη SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), στον NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) ή στη CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

FINRA Investor Complaint Center
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329
Τηλέφωνο: (240) 386-HELP (4357)
Φαξ: (866) 397-3290

U.S. Securities and Exchange Commission/Office of Investor Education and Advocacy
100 F Street, N.E.
Washington, DC 20549-0213
Φαξ: (202) 772-9295

National Futures Association
300 S. Riverside Plaza, #1800
Chicago, IL 60606-6615
Τηλέφωνο: 312-781-1300
Φαξ: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures Trading Commission
Three Lafayette Centre
1155 21st Street, NW
Washington, DC 20581
Τηλέφωνο: 866-366-2382
Φαξ: 202-418-5521