

Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών – Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί Δεικτών, Θέση Αγοράς

Σκοπός

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

Συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών Η.Π.Α. Ο Οργανισμός Εκκαθάρισης Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Options Clearing Corporation – «OCC») παρέχει το παρόν έγγραφο σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ αριθ. 1286/2014 για συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών είναι εισηγμένα και διακινούνται στη Cboe Futures Exchange LLC («CFE»), η οποία υπόκειται σε από κοινού έλεγχο ως εθνικό χρηματιστήριο αξιών από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (Securities and Exchange Commission – «SEC») και ως συγκεκριμένη αγορά συμβολαίων από την Επιτροπή Συναλλαγών Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί Εμπορευμάτων Η.Π.Α. (Commodity Futures Trading Commission – «CFTC»), ενώ εκκαθαρίζονται και διακανονίζονται από τον OCC, ο οποίος είναι εγγεγραμμένος στη SEC ως φορέας εκκαθάρισης και στη CFTC ως οργανισμός εκκαθάρισης παραγώγων. Για περισσότερες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων επικοινωνίας της CFE, 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 συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών, έως ότου διαβάσουν και κατανοήσουν το παρόν έγγραφο και οποιοδήποτε 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 Ένωσης 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.

Τι είναι αυτό το προϊόν;

Τύπος

Ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών είναι μια συμφωνία μεταξύ δύο συμβαλλομένων για την αγορά ή την πώληση συγκεκριμένου υποκείμενου δείκτη σε συγκεκριμένη τιμή σε μελλοντική ημερομηνία. Ο δείκτης είναι μέγεθος που μετρά τις τιμές ή άλλα χαρακτηριστικά μιας ομάδας τίτλων ή άλλων υποκείμενων συμμετοχών. Για παράδειγμα, ένας δείκτης ενδέχεται να έχει σχεδιαστεί ώστε να αποτυπώνει τις τιμές μιας ομάδας μετοχικών τίτλων ή να μετρά την προβλεπόμενη μεταβλητότητα ενός δείκτη. Ο τρόπος υπολογισμού των δεικτών ποικίλλει. Το πρόσωπο που αγοράζει ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών συνάπτει σύμβαση για την αγορά του υποκείμενου δείκτη και θεωρείται ότι λαμβάνει «θέση αγοράς» (long) του συμβολαίου. Ως εκ τούτου, η έκθεση στον υποκείμενο δείκτη είναι έμμεση, καθώς η αξία του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης απορρέει από την αξία του υποκείμενου δείκτη και δεν αντιπροσωπεύει την αξία του δείκτη. Οι ημερομηνίες λήξης για τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών ποικίλλουν. Ο OCC δεν δύναται να καταγγείλει μονομερώς το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης. Σε ορισμένες εξαιρετικές περιπτώσεις, η CFE δύναται να τροποποιήσει μονομερώς τους όρους του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης ή να καταγγείλει το συμβόλαιο. Ορισμένες περιπτώσεις, όπως μια αλλαγή στη σύνθεση ή στον υπολογισμό του δείκτη, ενδέχεται να οδηγήσουν σε αλλαγή των όρων του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτη σύμφωνα με τους κανόνες του OCC, οι οποίοι ενδέχεται να διαφέρουν από τη μεθοδολογία που εφαρμόζεται στις ευρωπαϊκές αγορές δικαιωμάτων προαίρεσης.

Στόχοι

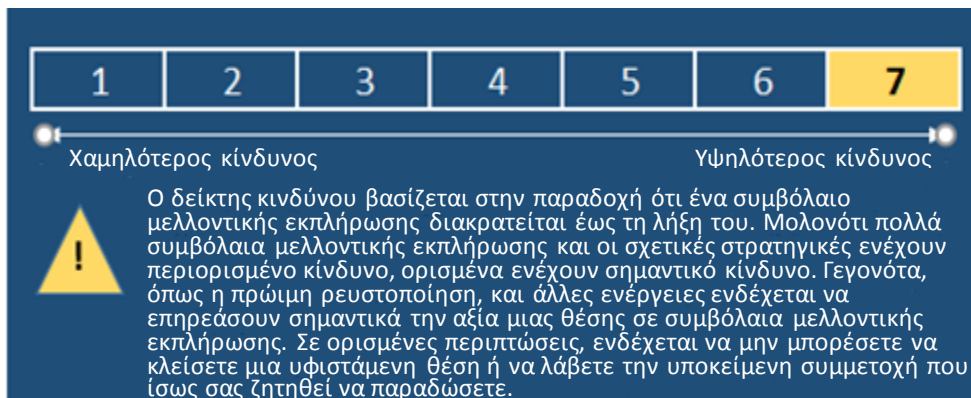
Ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτη με θέση αγοράς είναι μια συμφωνία για την αγορά του υποκείμενου δείκτη σε προκαθορισμένη τιμή και σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία. Ο αγοραστής λαμβάνει γενικά μια θέση αγοράς σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών, με την προσδοκία ότι η τιμή του υποκείμενου δείκτη θα αυξηθεί έως την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Ο αγοραστής θα πραγματοποιήσει ακαθάριστο κέρδος, εάν η αξία του υποκείμενου δείκτη έχει αυξηθεί έως το κλείσιμο του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, και θα πραγματοποιήσει ακαθάριστη ζημία εάν η αξία έχει μειωθεί. Δεν υπάρχει συνιστώμενη περίοδος διακράτησης για τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών. Οι αγοραστές και οι πωλητές μπορούν να καταγράψουν κέρδη ή ζημιές οποιαδήποτε στιγμή έως και την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Μολονότι ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών έχει προκαθορισμένη ημερομηνία λήξης, μια ανοικτή θέση μπορεί να κλείσει με την πραγματοποίηση συμψηφιστικής συναλλαγής πριν από τη λήξη του συμβολαίου. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών που δεν κλείνουν πριν από τη λήξη πρέπει να διακανονίζονται σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου, οι οποίοι απαιτούν διακανονισμό τοις μετρητοίς. Τυχόν θέσεις στο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών που είναι ανοικτές στο τέλος της τελευταίας ημέρας συναλλαγών διακανονίζονται μέσω μιας τελικής πληρωμής τοις μετρητοίς, με βάση την τελική τιμή διακανονισμού για τον υποκείμενο δείκτη. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την αξία ενός συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών περιλαμβάνουν την αξία του υποκείμενου δείκτη 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 στρατηγικής. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών δεν είναι κατάλληλα για όλους τους επενδυτές και απευθύνονται 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 καταλληλότητα, ίσως είναι σκόπιμο να επικοινωνήσετε με τον χρηματιστή ή τον επενδυτικό σας σύμβουλο.

Ποιοι είναι οι κίνδυνοι και τι μπορεί να κερδίσω;

Δείκτης κινδύνου

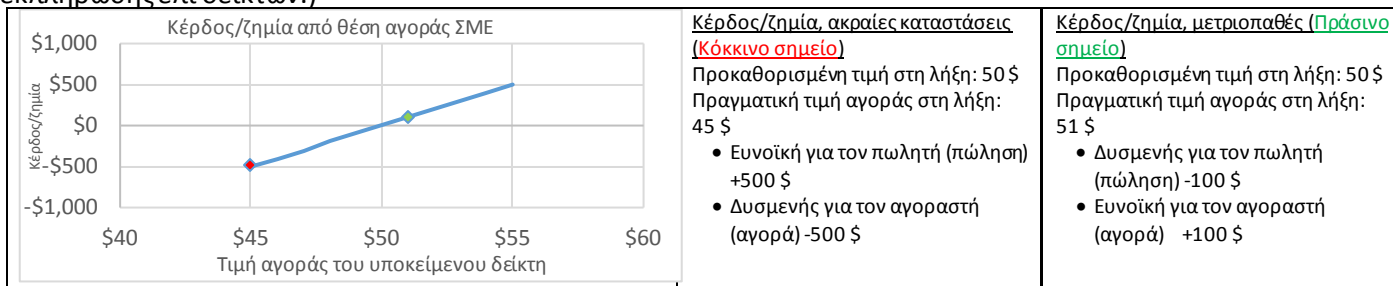


Ο συνοπτικός δείκτης κινδύνου είναι ένας οδηγός για το επίπεδο κινδύνου αυτού του προϊόντος σε σύγκριση με άλλα προϊόντα. Δείχνει πόσο πιθανό είναι το προϊόν να χάσει χρήματα λόγω κινήσεων στις αγορές ή διότι δεν είμαστε σε θέση να σας πληρώσουμε. Έχουμε κατατάξει αυτό το προϊόν ως 7 από 7, το οποίο είναι η υψηλότερη κατηγορία κινδύνου και βαθμολογεί τις πιθανές ζημιές 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, ή ακόμα περισσότερο.

Το προφίλ κινδύνου και ανταμοιβής ενός συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών με θέση αγοράς εξαρτάται από τους όρους του, αλλά ενδέχεται να αφορά τις εξής παραμέτρους:

- Η διαπραγμάτευση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών ενέχει κινδύνους και θα μπορούσε να οδηγήσει σε δυνητικά απεριόριστες ζημιές, μεγαλύτερες από το ποσό που κατατίθεται ως αρχικό περιθώριο.
- Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών είναι μοχλευμένα προϊόντα. Μικρές αλλαγές στην τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης μπορούν να οδηγήσουν σε μεγάλα κέρδη ή μεγάλες ζημιές. Εάν οι διακυμάνσεις στις αγορές για συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή στον υποκείμενο δείκτη μειώσουν την αξία των θέσεών σας, ενδέχεται να πρέπει να καταθέσετε αμέσως πρόσθετο περιθώριο και η θέση σας ενδέχεται να υποστεί αναγκαστική ρευστοποίηση επί ζημία.
- Εάν η διαπραγμάτευση στη CFE καταστεί μη διαθέσιμη, οι επενδυτές ενδέχεται να μην είναι σε θέση να κλείσουν εγκαίρως μια θέση σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών. Κάποιες φορές ενδέχεται οι τιμές των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης να μη διατηρούν τους συνήθεις ή τους προβλεπόμενους συσχετισμούς με τις τιμές της υποκείμενης επένδυσης ή των σχετικών συμμετοχών.
- 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 συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών 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 συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών.)



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 μπορούσε να σας επιστραφεί. Το ποσό που θα λάβετε θα ποικίλλει ανάλογα με το πώς θα εξελιχθεί η υποκείμενη επένδυση. 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 τιμές της υποκείμενης αξίας 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 δεν λαμβάνουν υπόψη την προσωπική φορολογική σας κατάσταση, η οποία μπορεί επίσης να επηρεάσει το ποσό που θα σας επιστραφεί.

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

Οι κανόνες του OCC έχουν σχεδιαστεί έτσι ώστε οι επιδόσεις για όλα τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών να τηρούνται από τον OCC και μια ομάδα χρηματιστηριακών εταιρειών που ονομάζονται εκκαθαριστικά μέλη, οι οποίες μεταφέρουν τις θέσεις των πελατών τους 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 πελατών τους. Η χρηματιστηριακή εταιρεία ενόχως επενδυτή 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 αποσκοπεί στη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στη διευκόλυνση του διακανονισμού των συναλλαγών επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης 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.

Ποιο είναι το κόστος;

Το συνολικό κόστος για τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών εξαρτάται από πολλούς παράγοντες. Η απαίτηση αρχικού περιθωρίου είναι το ποσό που πρέπει να καταθέσει ο επενδυτής στον χρηματιστή του, προκειμένου να συνάψει το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών. Αυτό το ποσό ισούται γενικά με συγκεκριμένο ποσοστό επί της τρέχουσας αγοραίας αξίας του συμβολαίου. Η αξία του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών υπολογίζεται επίσης με τις τρέχουσες τιμές της αγοράς τουλάχιστον καθημερινά και ο λογαριασμός κάθε αγοραστή θα αντικατοπτρίζει το ποσό οποιουδήποτε κέρδους ή ζημίας επί του συμβολαίου με βάση την καθημερινή τιμή διακανονισμού του συμβολαίου και ενδέχεται να απαιτούνται πρόσθετες καταθέσεις περιθωρίου διαφορών αποτίμησης. Οι μεμονωμένες χρηματιστηριακές εταιρείες μπορούν επίσης να απαιτούν πρόσθετο περιθώριο, πέραν του περιθωρίου που απαιτείται από τον OCC και τη CFE. Οι παράγοντες που έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην αγοραία αξία του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την τιμή της υποκείμενης επένδυσης, τις πληρωμές μερίσματος και τον χρόνο έως τη λήξη. Οι επενδύσεις σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης 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, αλλά ενδέχεται επίσης να περιλαμβάνει το περιθώριο και το κόστος συμμετοχής. Εάν ο επενδυτής ρευστοποιήσει μια θέση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών, ενδέχεται να επιβαρυνθεί με πρόσθετο κόστος. Οι σύμβουλοι, οι διανομείς ή οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα παρέχουν επενδυτικές συμβουλές σχετικά με τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών 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 συναθροισμένων δαπανών στην απόδοση.

Κόστος με την πάροδο του χρόνου και Σύνθεση του κόστους

Κόστος	Προμήθεια	Αρχικό περιθώριο	Πρόσθετο περιθώριο	Φόροι
Ποσό	Ποικίλλει – καθορίζεται από την εκάστοτε χρηματιστηριακή εταιρεία	Ποικίλλει	Ποικίλλει	Εξαρτάται από τη φορολογική κατάσταση του εκάστοτε επενδυτή
Συχνότητα	Αρχική (ανά συναλλαγή)	Αρχική	Επαναλαμβανόμενη	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. Οι επενδυτές είναι αποκλειστικά υπεύθυνοι για να αποφασίσουν αν και πότε θα πρέπει να κλείσουν μια θέση σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών ή αν θα πρέπει να διακρατήσουν μια θέση έως τη λήξη της. Οι επενδυτές που κλείνουν μια θέση σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών παραιτούνται από οποιοδήποτε μεταγενέστερο κέρδος ή ζημία συνδέεται με τη θέση. Όλα τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών έχουν ημερομηνία λήξης, μετά την οποία το συμβόλαιο θα πάψει να υφίσταται. Ο επενδυτής μπορεί να κλείσει μια ανοικτή θέση σε ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών, με την πραγματοποίηση συμφηφιστικής συναλλαγής πριν από τη λήξη του συμβολαίου.

Πώς μπορώ να υποβάλω καταγγελία;

Οι επενδυτές μπορούν να επικοινωνήσουν με τον OCC, στη διεύθυνση investorservices@theocc.com. Οι επενδυτές μπορούν επίσης να υποβάλουν καταγγελία στον NFA (Εθνικό Σύνδεσμο Διαχειριστών Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης) (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) ή στη CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

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