

Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών

Σκοπός

Το παρόν έγγραφο παρέχει βασικές πληροφορίες σχετικά με αυτό το επενδυτικό προϊόν. Δεν πρόκειται για υλικό εμπορικής προώθησης. Οι πληροφορίες απαιτούνται από τον νόμο για 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.

Προϊόν

Το παρόν έγγραφο παρέχει πληροφορίες σχετικά με ορισμένα **συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης βραχυπρόθεσμων επιτοκίων** («STIR»), τα οποία έχουν εισαχθεί είτε στο **Χρηματιστήριο Εμπορευμάτων του Σικάγο** (Chicago Mercantile Exchange, Inc, «CME») είτε στον **Οργανισμό Εμπορίου της Πόλης του Σικάγο** (The Board of Trade of the City of Chicago «CBOT»). Τα CME και CBOT αναφέρονται παρακάτω ως το «Χρηματιστήριο». Τα CME και CBOT αποτελούν Καθορισμένες Αγορές Συμβάσεων με έδρα τις ΗΠΑ και είναι θυγατρικές της CME Group. Τα CME και CBOT ρυθμίζονται από την Επιτροπή Εποπτείας Συναλλαγών Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης Βασικών Εμπορευμάτων των ΗΠΑ (Commodity Futures Trading Commission).

Λεπτομέρειες σχετικά με τα συγκεκριμένα προϊόντα που καλύπτονται από το παρόν έγγραφο διατίθενται στον ιστότοπο του CME Group στη διεύθυνση www.cmegroup.com/priipskids. Η ημερομηνία σύνταξης του παρόντος εγγράφου είναι 1 Ιανουαρίου 2021.

Πρόκειται να αγοράσετε ένα προϊόν που δεν είναι απλό και μπορεί να είναι δύσκολο να κατανοηθεί.

Τι είναι αυτό το προϊόν;

Το προϊόν είναι ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης που έχει εισαχθεί προς διαπραγμάτευση και διακανονίζεται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Νόμου περί Χρηματιστηρίου Εμπορευμάτων των ΗΠΑ και τους σχετικούς κανονισμούς της Επιτροπής Εποπτείας Συναλλαγών Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης Βασικών Εμπορευμάτων.

Στόχος του προϊόντος αυτού είναι να σας παράσχει οικονομική έκθεση στην αξία ενός συγκεκριμένου βραχυπρόθεσμου επιτοκίου. Πληροφορίες σχετικά με τα το υποκείμενο επιτόκιο διατίθενται ηλεκτρονικά στη διεύθυνση www.cmegroup.com/priipskids. Η μονάδα διαπραγμάτευσης είναι μια καθορισμένη νομισματική ποσότητα, την οποία ισχύει το επιτόκιο. Κατά τη λήξη του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, το προϊόν διακανονίζεται σε μετρητά σε σχέση με την αξία του επιτοκίου που καθορίζεται από το Χρηματιστήριο.

Το προϊόν γίνεται διαθέσιμο προς διαπραγμάτευση σε διάφορες μηνιαίες ημερομηνίες λήξης, οι οποίες αποκαλούνται «μήνες εκπλήρωσης». Οι διάφοροι μήνες εκπλήρωσης που είναι διαθέσιμοι για διαπραγμάτευση, η ημερομηνία και η ώρα που σταματάει η διαπραγμάτευση του προϊόντος διατίθενται ηλεκτρονικά στη διεύθυνση www.cmegroup.com/priipskids.

Δεν υπάρχουν ρήτρες πρόωρης εκπλήρωσης στους όρους του προϊόντος. Η πώληση ενός συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης μπορεί να συμψηφιστεί με την αγορά ενός συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης (και αντιστρόφως) και, ως εκ τούτου, ο συμψηφισμός αγορών ή πωλήσεων μπορεί να κλείσει τη θέση ενός συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Ωστόσο, το Χρηματιστήριο μπορεί να τροποποιήσει ή να τερματίσει τη διαθεσιμότητα της διαπραγμάτευσης ή να μεταβάλει τις προϋποθέσεις παράδοσης με βάση τις επείγουσες διαδικασίες του.

Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης προσφέρονται προς διαπραγμάτευση με περιθώριο ασφάλισης, το οποίο είναι ένα χρηματικό ποσό που πρέπει να κατατεθεί όταν ανοίξει μια θέση συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, και το οποίο αποκαλείται και «εγγύηση εκτέλεσης». Μια τιμή διακανονισμού ορίζεται για τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης στο τέλος κάθε ημέρας συναλλαγών και το κέρδος ή η ζημία από μια θέση κατά την προηγούμενη ημέρα (ή σημείο διαπραγμάτευσης) πρέπει να εισπραχθεί ή να πληρωθεί στο γραφείο συμψηφισμού του Χρηματιστηρίου. Το ποσό του περιθωρίου ασφάλισης που είναι κατατεθειμένο πρέπει να διατηρείται στο ελάχιστο επίπεδο που καθορίζεται από το γραφείο συμψηφισμού του Χρηματιστηρίου και τον δικό σας οργανισμό συμψηφισμού, συμπεριλαμβανομένης και της περίπτωσης όπου το ποσό αυτό έχει ελαττωθεί λόγω ζημίας σε μια θέση.

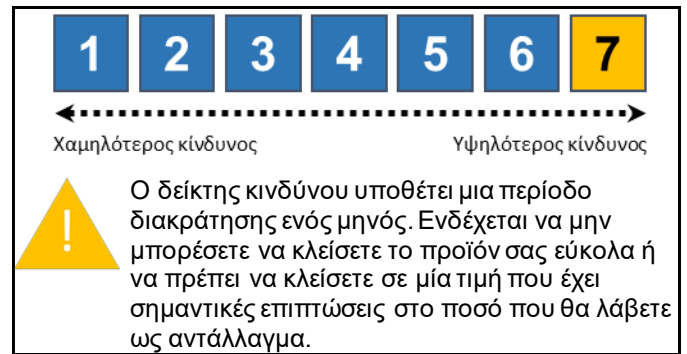
Το προϊόν αυτό απευθύνεται σε κάθε τύπο επενδυτή, αλλά είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η διαπραγμάτευση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης δεν είναι κατάλληλη για όλους τους επενδυτές καθώς εμπεριέχει τον κίνδυνο ζημίας. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης είναι μοχλευμένες επενδύσεις και επειδή μόνο ένα ποσοστό της αξίας ενός συμβολαίου απαιτείται για τη διαπραγμάτευση, είναι δυνατή η απώλεια χρηματικού ποσού μεγαλύτερου από εκείνο το οποίο κατατέθηκε για μια θέση συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές πρέπει να χρησιμοποιούν μόνο κονδύλια τα οποία έχουν τη δυνατότητα να χάσουν χωρίς να επηρεαστεί ο τρόπος ζωής τους. Μόνο ένα μέρος των κεφαλαίων αυτών θα πρέπει να αφιερώνεται σε κάθε συγκεκριμένη διαπραγμάτευση, αφού οι επενδυτές δεν μπορούν να αναμένουν ότι θα αποκομίσουν κέρδος σε κάθε διαπραγμάτευση. Οι ιδιώτες επενδυτές ειδικά θα πρέπει να έχουν καλή γνώση και εμπειρία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ή άλλων μοχλευμένων προϊόντων, θα πρέπει να μπορούν να υποστούν απώλειες πέρα από το επενδυμένο ποσό, θα πρέπει να έχουν υψηλή ανοχή στον κίνδυνο και να έχουν βραχυπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα σχετικά με το προϊόν αυτό.

Οι τιμές του προϊόντος αναφέρονται ως η αξία του 100 μείον το επιτόκιο, και αποτελούν τροποποιημένες τιμές του επιτοκίου όταν αυτό μετράται κατά την ημερομηνία λήξης και σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Ως εκ τούτου, η απόδοση της επένδυσης καθορίζεται από τις τιμές της αγοράς που αφορούν το προϊόν όταν ανοίγει ή κλείνει η θέση, το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη, και το χρηματικό ποσό που είναι κατατεθειμένο ως περιθώριο ασφάλισης.

Ποιοι είναι οι κίνδυνοι και τι θα μπορούσα να λάβω σε αντάλλαγμα;

Ο συνοπτικός δείκτης κινδύνου αποτελεί οδηγό για το επίπεδο κινδύνου του προϊόντος αυτού σε σύγκριση με άλλα προϊόντα. Δείχνει πόσο πιθανό είναι το προϊόν να χάσει χρήματα λόγω κινήσεων στις αγορές ή επειδή δεν μπορούμε να σας πληρώσουμε.

Έχουμε κατατάξει το προϊόν αυτό στην κατηγορία 7 από 7, η οποία αποτελεί την κατηγορία υψηλότερου κινδύνου. Ως συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, το προϊόν πρέπει να θεωρείται επενδυτικό προϊόν υψηλού κινδύνου.



Δεν υπάρχει μέγιστο ποσό ζημίας. Σε ορισμένες περιπτώσεις ενδέχεται να χρειαστεί να πραγματοποιήσετε περαιτέρω πληρωμές για την κάλυψη της ζημίας. **Η συνολική ζημία που ενδέχεται να υποστείτε μπορεί να υπερβαίνει σημαντικά το ποσό της επένδυσης.**

Το προϊόν εκφράζεται σε ξένο νόμισμα και, συνεπώς, η απόδοση, όταν εκφραστεί στο δικό σας νόμισμα, μπορεί να μεταβληθεί ανάλογα με τις συναλλαγματικές διακυμάνσεις. **Προσοχή στον συναλλαγματικό κίνδυνο. Θα λάβετε πληρωμές σε διαφορετικό νόμισμα, οπότε η τελική απόδοση που θα λάβετε εξαρτάται από τη συναλλαγματική ισοτιμία των δύο νομισμάτων. Ο κίνδυνος αυτός δεν λαμβάνεται υπόψη στον παραπάνω δείκτη.**

Το προϊόν αυτό δεν περιέχει προστασία από τις μελλοντικές επιδόσεις της αγοράς, επομένως ενδέχεται να χάσετε μέρος ή το σύνολο της επένδυσής σας.

Το προϊόν αυτό εισάγεται προς διαπραγμάτευση σε μια αγορά συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και δεν υπάρχει δέσμευση για παροχή ρευστότητας από τους ειδικούς διαπραγματευτές ή από το Χρηματιστήριο. Συνεπώς, η ρευστότητα εξαρτάται μόνο από τη διαθεσιμότητα αγοραστών και πωλητών στην αγορά. Η παρουσία μιας ομαλής δραστηριότητας στις διαπραγματεύσεις κάποια δεδομένη στιγμή δεν εγγυάται την ύπαρξη ομαλής διαπραγμάτευσης κάποια άλλη στιγμή.

Το γράφημα αυτό απεικονίζει τις πιθανές επιδόσεις της επένδυσής σας. Μπορείτε να το συγκρίνετε με τα γραφήματα των αποδόσεων άλλων παραγώγων.

Το γράφημα παρουσιάζει ένα φάσμα πιθανών αποτελεσμάτων και δεν αποτελεί ακριβή ένδειξη του τι μπορεί να λάβετε ως αντάλλαγμα. Το τι θα λάβετε θα εξαρτηθεί από την εξέλιξη του υποκείμενου εμπορεύματος. Για κάθε τιμή του υποκείμενου εμπορεύματος, το γράφημα δείχνει ποιο θα είναι το κέρδος ή η ζημία του προϊόντος. Ο οριζόντιος άξονας δείχνει τις διάφορες πιθανές τιμές του υποκείμενου εμπορεύματος κατά την ημερομηνία λήξης και ο κάθετος άξονας δείχνει το κέρδος ή τη ζημία.

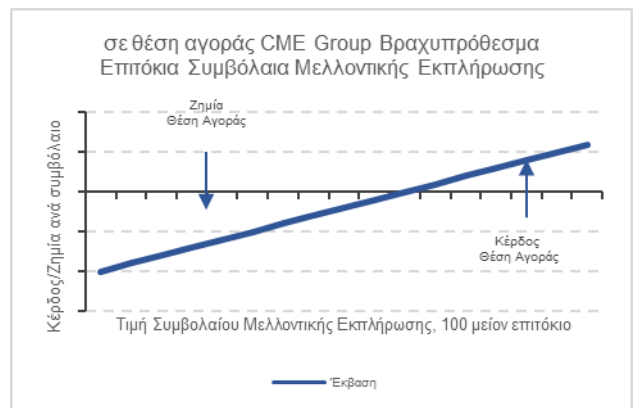
Η αγορά του προϊόντος αυτού σημαίνει ότι πιστεύετε πως η τιμή του υποκείμενου εμπορεύματος θα αυξηθεί. Η πώληση του προϊόντος αυτού για το άνοιγμα μιας θέσης σημαίνει πως πιστεύετε ότι η τιμή του υποκείμενου εμπορεύματος θα μειωθεί.

Οι αριθμοί που παρουσιάζονται περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα του ίδιου του προϊόντος, αλλά ενδέχεται να μην περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα που πληρώνετε εσείς στον σύμβουλό σας ή στον διανομέα. Οι αριθμοί δεν λαμβάνουν υπόψη την προσωπική σας φορολογική κατάσταση, η οποία επίσης ενδέχεται να επηρεάσει το ύψος του ποσού που θα λάβετε ως αντάλλαγμα.

Τι θα συμβεί αν το Χρηματιστήριο δεν είναι σε θέση να εξοφλήσει;

Δεν εκτίθεστε σε οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εξόφλησης του Χρηματιστηρίου. Όλα τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης που υπόκεινται σε διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο είναι εγγυημένα από το γραφείο συμψηφισμού του Χρηματιστηρίου. Κανένα ρυθμιζόμενο γραφείο συμψηφισμού στις ΗΠΑ δεν έχει βρεθεί ποτέ σε αδυναμία εξόφλησης ούτε έχει αθετήσει πληρωμή σε κάποιον από τους συμμετέχοντες στην αγορά του. Στην εξαιρετικά απίθανη περίπτωση που συμβεί τέτοια αδυναμία εξόφλησης, το αρχικό περιθώριο ασφάλισης που κατατέθηκε από εσάς στο γραφείο συμψηφισμού του Χρηματιστηρίου προστατεύεται από τη χρεοκοπία. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος να υποστείτε οποιαδήποτε ζημία λόγω αθέτησης πληρωμής από το γραφείο συμψηφισμού του Χρηματιστηρίου είναι εξαιρετικά χαμηλός.

Κανένας άμεσος πελάτης του γραφείου συμψηφισμού του Χρηματιστηρίου δεν έχει ποτέ υποστεί ζημία ως αποτέλεσμα αθέτησης πληρωμής από κάποιον από τους οργανισμούς συμψηφισμού του Χρηματιστηρίου. Ωστόσο, υπάρχει ένας μικρός κίνδυνος να συμβεί μία τέτοια ζημία, αν ο οργανισμός συμψηφισμού και ένας άλλος πελάτης του οργανισμού συμψηφισμού που χρησιμοποιεί ο άμεσος πελάτης βρεθούν αμφότεροι σε αδυναμία εξόφλησης. Στο βαθμό που χρησιμοποιείτε κάποιον μεσάζοντα που δεν είναι άμεσος οργανισμός συμψηφισμού του γραφείου συμψηφισμού του Χρηματιστηρίου, υπάρχει η πιθανότητα ζημίας και σε άλλα σενάρια εκτός από αυτά που περιγράφονται παραπάνω.



Ποιο είναι το κόστος;

Το Χρηματιστήριο χρεώνει τέλος συναλλαγής για το άνοιγμα ή το κλείσιμο μιας θέσης. Σε περίπτωση που ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης διατηρηθεί μέχρι τη λήξη, ισχύει τέλος διακανονισμού με μετρητά αντί για το τέλος κλεισίματος της συναλλαγής. Το Χρηματιστήριο δεν επιβάλλει άλλες χρεώσεις, αλλά ο δικός σας οργανισμός συμφηφισμού και κάποιος άλλος μεσάζων οργανισμός που τυχόν χρησιμοποιείτε θα χρεώσουν επίσης τέλη για τις υπηρεσίες τους.

Η μείωση της απόδοσης (Reduction in Yield ή RIY) δείχνει ποιον αντίκτυπο θα έχει το συνολικό κόστος που πληρώνετε στην απόδοση που μπορείτε να λάβετε για την επένδυσή σας. Στο συνολικό κόστος συνυπολογίζονται εφάπαξ, τρέχοντα και έκτακτα έξοδα.

Περαιτέρω πληροφορίες για τα συγκριμένα τέλη που επιβάλλονται από το Χρηματιστήριο είναι διαθέσιμα ηλεκτρονικά στη διεύθυνση www.cmegroup.com/priipskids. Τα ποσά που εμφανίζονται εδώ είναι τα αθροιστικά έξοδα του ίδιου του προϊόντος για μία και μόνο περίοδο διακράτησης. Οι αριθμοί προϋποθέτουν ότι επενδύετε σε 1 συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης – το οποίο αποτελεί το ελάχιστο ποσό διαπραγμάτευσης. Οι αριθμοί αποτελούν εκτιμήσεις και μπορεί να αλλάξουν στο μέλλον.

Το πρόσωπο που σας πωλεί το προϊόν ή σας συμβουλεύει σχετικά με αυτό μπορεί να σας χρεώσει με άλλα έξοδα. Στην περίπτωση αυτή, το εν λόγω πρόσωπο θα σας παράσχει πληροφορίες για τα έξοδα αυτά, και θα σας δείξει τον αντίκτυπο που το συνολικό κόστος θα έχει στην επένδυσή σας με το πέρασμα του χρόνου.

1 Συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης βραχυπρόθεσμων επιτοκίων	
Σενάρια	Αν εξαργυρώσετε μετά από 1 μήνα
Συνολικό κόστος	διάφορα
Αντίκτυπος στην απόδοση (RIY) ανά έτος	διάφορα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει (α) τον αντίκτυπο ανά έτος των διαφόρων κατηγοριών εξόδων στην απόδοση που μπορεί να λάβετε από την επένδυσή σας στο τέλος της περιόδου διακράτησης και (β) τη σημασία των διαφόρων κατηγοριών εξόδων.

Ο πίνακας αυτός παρουσιάζει τον αντίκτυπο στην απόδοση σε 1 μήνα			
Εφάπαξ έξοδα	Έξοδα εισόδου	διάφορα	Ο αντίκτυπος των εξόδων που πληρώνετε κατά την είσοδο στην επένδυση
	Έξοδα εξόδου	διάφορα	Ο αντίκτυπος των εξόδων που πληρώνετε κατά την έξοδο από την επένδυση
Τρέχοντα έξοδα	Έξοδα συναλλαγής χαρτοφυλακίου	Δ/Υ	Ο αντίκτυπος των εξόδων που υφιστάμεθα κατά την αγορά και την πώληση υποκείμενων επενδύσεων του προϊόντος
	Άλλα τρέχοντα έξοδα	Δ/Υ	Ο αντίκτυπος των εξόδων που χρεώνουμε ανά έτος για τη διαχείριση της επένδυσής σας

Το Χρηματιστήριο δεν χρεώνει τρέχοντα ή έκτακτα έξοδα. Οφείλτε να διατηρείτε ένα περιθώριο ασφάλισης κατατεθειμένο στον δικό σας οργανισμό συμφηφισμού και ενδέχεται να υπάρχουν σχετικά έξοδα.

Πόσον καιρό πρέπει να διατηρώ το προϊόν αυτό και μπορώ να αποσύρω χρήματα νωρίτερα;

Το Χρηματιστήριο δεν παρέχει μια συνιστώμενη περίοδο διακράτησης για το προϊόν αυτό, καθώς αυτή θα εξαρτηθεί από τις ανάγκες του επενδυτή. Δεν υπάρχει ελάχιστη περίοδος διακράτησης ούτε ποινή για το κλείσιμο μιας θέσης. Οι θέσεις μπορούν να κλείσουν πραγματοποιώντας μια συμφηφιστική διαπραγμάτευση στην αγορά. Το Χρηματιστήριο επιβάλλει τέλος συναλλαγής γι' αυτήν την συμφηφιστική διαπραγμάτευση. Οι πίνακες εξόδων που παρουσιάζονται παραπάνω καταδεικνύουν τα έξοδα για περίοδο διακράτησης ενός μήνα.

Ο δικός σας οργανισμός συμφηφισμού ή ο οργανισμός μέσω του οποίου πραγματοποιήσατε τη συναλλαγή μπορεί να σας ζητήσει να κλείσετε τη θέση σας πριν την ημερομηνία λήξης του προϊόντος.

Πώς μπορώ να υποβάλλω ένα παράπονο;

Αρχικά, τα παράπονα πρέπει να απευθύνονται στην εταιρεία μέσω της οποίας πραγματοποιήσατε τη συναλλαγή.

Τα παράπονα μπορούν επίσης να απευθύνονται και στο γραφείο του Χρηματιστηρίου στο Λονδίνο. Η ταχυδρομική διεύθυνση είναι: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, Ηνωμένο Βασίλειο. Η ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου για τα παράπονα είναι: EUREGULATION@cmegroup.com.

Άλλες σχετικές πληροφορίες

Οι πλήρεις όροι και προϋποθέσεις του προϊόντος, το Εγχειρίδιο Κανόνων του Χρηματιστηρίου και η Αποποίηση Ευθύνης για Συμβουλές Ρύθμισης και Διαπραγμάτευσης είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση www.cmegroup.com.