

Δικαίωμα προαίρεσης αγοράς θέσης long βραχυπρόθεσμου επιτοκίου Ομίλου CME

Έγγραφο βασικών πληροφοριών

Σκοπός

Αυτό το έγγραφο σας παρέχει βασικές πληροφορίες σχετικά με αυτό το επενδυτικό προϊόν. Δεν αποτελεί υλικό μάρκετινγκ. Οι πληροφορίες απαιτούνται από το νόμο και έχουν σκοπό να σας βοηθήσουν να κατανοήσετε τη φύση, τους κινδύνους, τα κόστη, τα πιθανά κέρδη και τις πιθανές ζημιές αυτού του προϊόντος και να σας βοηθήσουν να το συγκρίνετε με άλλα προϊόντα.

Προϊόν

Το παρόν έγγραφο παρέχει πληροφορίες σχετικά με **δικαιώματα αγοράς (call options) σε συγκεκριμένα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης βραχυπρόθεσμου επιτοκίου** (short term interest rate, STIR) τα οποία είναι εισηγμένα είτε από το **Chicago Mercantile Exchange, Inc** (εφεξής «CME») ή το **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** (εφεξής «CBOT»). Τα CME και CBOT αναφέρονται παρακάτω ως «Χρηματιστήριο». Τα CME και CBOT είναι Καθορισμένες Αγορές Συμβάσεων με έδρα τις ΗΠΑ και αποτελούν θυγατρικές του Ομίλου CME. Τα CME και CBOT ελέγχονται από την Επιτροπή Διαπραγματεύσεων Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων (Commodity Futures Trading Commission) των ΗΠΑ. Μπορείτε να βρείτε λεπτομέρειες για τα συγκεκριμένα προϊόντα που καλύπτονται από αυτό το έγγραφο στον ιστότοπο του Ομίλου CME στο www.cmegroup.com/priipskids.

Για περισσότερες πληροφορίες, καλέστε στο +1 312 930 1000. Το παρόν έγγραφο έχει ημερομηνία 1 Ιανουαρίου 2025.

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

Τι είναι αυτό το προϊόν;

Το προϊόν αποτελεί ένα δικαίωμα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης που είναι εισηγμένα για διαπραγμάτευση και εγκεκριμένα σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Νόμου περί Χρηματιστηρίων Εμπορευμάτων των ΗΠΑ (US Commodity Exchange Act) και των σχετικών κανονισμών της Επιτροπής Διαπραγματεύσεων Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων.

Στόχος του προϊόντος είναι να σας δώσει το δικαίωμα να αγοράσετε ένα άνοιγμα σε ένα καθορισμένο βραχυπρόθεσμο επιτόκιο μέσω της επακόλουθης αγοράς ενός συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης επί του επιτοκίου, στην τιμή «άσκησης» (strike) του δικαιώματος προαίρεσης. Πληροφορίες σχετικά με το υποκείμενο επιτόκιο μπορείτε να βρείτε στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.cmegroup.com/priipskids. Κατά τη λήξη του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, διακανονίζεται με μετρητά έναντι της αξίας του επιτοκίου εκείνη τη στιγμή, όπως καθορίζεται από το Χρηματιστήριο.

Ως αγοραστής ενός συμβολαίου δικαιώματος προαίρεσης αγοράς, έχετε το δικαίωμα να αγοράσετε το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης στην τιμή «άσκησης» (strike) του δικαιώματος προαίρεσης. Ο πωλητής του δικαιώματος προαίρεσης έχει την υποχρέωση να πωλήσει το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης στην τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης, εάν ασκήσετε το δικαίωμά σας. Κατά την άσκηση, ο «οίκος εκκαθάρισης» (clearing house) του Χρηματιστηρίου θα επιλέξει τυχαία έναν πωλητή δικαιωμάτων προαίρεσης, για να καλύψει την υποχρέωση. Κατά τη λήξη του δικαιώματος προαίρεσης, το Χρηματιστήριο έχει διευθετήσεις για την αυτόματη άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης με υπολειπόμενη εγγενή αξία για λογαριασμό σας.

Το συμβόλαιο δικαιώματος προαίρεσης αγοράς διατίθεται για διαπραγμάτευση σε διάφορες μηνιαίες ημερομηνίες λήξης, που αναφέρονται ως «μήνες του συμβολαίου». Το εύρος των μηνών του συμβολαίου που είναι διαθέσιμοι για διαπραγμάτευση και η ημέρα και ώρα κατά την οποία το προϊόν παύει να υποβάλλεται σε διαπραγμάτευση διατίθενται στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.cmegroup.com/priipskids. Η άσκηση ενός δικαιώματος προαίρεσης έχει ως αποτέλεσμα τη σύναψη ενός συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης με συγκεκριμένο μήνα συμβολαίου. Ο μήνας του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης που αντιστοιχεί σε ένα συγκεκριμένο μήνα του συμβολαίου δικαιωμάτων προαίρεσης περιγράφεται στο www.cmegroup.com/priipskids. Ως αγοραστής ενός συμβολαίου δικαιώματος προαίρεσης αγοράς, έχετε έως την ημέρα που παύει το προϊόν να είναι διαθέσιμο για διαπραγμάτευση, για να ασκήσετε το δικαίωμά σας να αγοράσετε το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης. Μπορείτε να ασκήσετε το δικαίωμα προαίρεσής σας σε οποιαδήποτε εργάσιμη ημέρα του Χρηματιστηρίου, κάτι που είναι γνωστό ως διάταξη άσκησης «Αμερικανικού τύπου».

Εκτός από το δικαίωμα άσκησης προαίρεσης που χορηγείται στον αγοραστή, δεν υπάρχουν διατάξεις περί πρόωρης καταγγελίας στους όρους του συμβολαίου δικαιώματος προαίρεσης αγοράς. Η πώληση ενός συμβολαίου δικαιώματος προαίρεσης μπορεί να αντισταθμίσει μια αγορά ενός συμβολαίου δικαιώματος προαίρεσης (και το αντίστροφο) και συνεπώς οι πωλήσεις ή αγορές αντιστάθμισης μπορούν να κλείσουν μια θέση δικαιώματος προαίρεσης (option position). Ωστόσο, το Χρηματιστήριο μπορεί να τροποποιήσει ή να τερματίσει τη διαθεσιμότητα των διαπραγματεύσεων σύμφωνα με τις διαδικασίες έκτακτης ανάγκης του.

Ως αγοραστής ενός συμβολαίου δικαιώματος προαίρεσης αγοράς, πρέπει να καταβάλετε το πλήρες τίμημα του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς, όταν το αγοράσετε. Η τιμή ενός δικαιώματος προαίρεσης είναι επίσης γνωστή ως «διαφορά υπέρ το άρτιο» (premium). Οι τιμές του προϊόντος προσφέρονται ως πόντοι βάσης, με την αξία να προκύπτει από τον πολλαπλασιασμό αυτής της τιμής με ένα σταθερό ποσό νομίσματος.

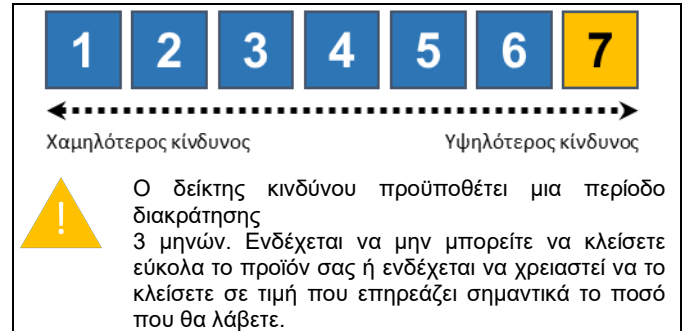
Το προϊόν προορίζεται για όλους τους τύπους επενδυτών, αλλά είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι τα δικαιώματα προαίρεσης διαπραγμάτευσης και τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης δεν είναι κατάλληλα για όλους τους επενδυτές, επειδή ενέχουν κίνδυνο ζημίας. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης αποτελούν μοχλευμένη επένδυση και, επειδή μόνο ένα ποσοστό της αξίας ενός συμβολαίου απαιτείται για τη διαπραγμάτευση, είναι πιθανό να χυθεί περισσότερο από το ποσό των χρημάτων που κατατέθηκαν για μια θέση σε ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης. Δεν υπάρχει προστασία κεφαλαίου έναντι του κινδύνου αγοράς. Συνεπώς, οι διαπραγματευτές θα πρέπει να χρησιμοποιούν μόνο κεφάλαια που μπορούν να χάσουν χωρίς να επηρεαστεί ο τρόπος ζωής τους. Μόνο ένα μέρος αυτών των κεφαλαίων θα πρέπει να αφιερώνεται σε οποιαδήποτε μεμονωμένη συναλλαγή, επειδή δεν μπορούν να προσδοκούν κέρδη από κάθε συναλλαγή. Ειδικότερα, οι πελάτες λιανικής θα πρέπει να έχουν καλή γνώση και εμπειρία σε ό,τι αφορά τα δικαιώματα προαίρεσης, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή άλλα μοχλευμένα προϊόντα, θα πρέπει να μπορούν να αντέχουν απώλειες που υπερβαίνουν το ποσό που επενδύουν, θα πρέπει να έχουν υψηλή ανοχή στον κίνδυνο και να έχουν βραχυπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα για το συγκεκριμένο προϊόν.

Η απόδοση της επένδυσης καθορίζεται από τις τιμές αγοράς για το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης όταν η θέση ανοίγει και κλείνει, από τα επιτόκια που επικρατούν, από το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη καθώς και τη μεταβλητότητα και τις προσδοκίες μελλοντικής μεταβλητότητας των τιμών του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης.

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

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 επειδή εμείς δεν θα μπορέσουμε να σας πληρώσουμε.

Έχουμε ταξινομήσει αυτό το προϊόν ως «7 στα 7», που είναι η υψηλότερη κατηγορία κινδύνου. Ως συμβόλαιο δικαιώματος προαίρεσης, το προϊόν θα πρέπει να θεωρείται επενδυτικό προϊόν υψηλού κινδύνου.



Για τον αγοραστή ενός δικαιώματος προαίρεσης, η μέγιστη ζημία σας θα μπορούσε να είναι η απώλεια ολόκληρης της επένδυσής σας.

Το προϊόν εκφράζεται σε ξένο νόμισμα και συνεπώς η απόδοση, όταν εκφράζεται στο νόμισμά σας, ενδέχεται να αλλάξει ανάλογα με τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. **Να έχετε υπόψη σας τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Θα λάβετε πληρωμές σε διαφορετικό νόμισμα, οπότε η τελική απόδοση που θα λάβετε εξαρτάται από τη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ των δύο νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται υπόψη στον δείκτη που φαίνεται παραπάνω.**

Αυτό το προϊόν δεν περιλαμβάνει καμία προστασία από μελλοντικές αποδόσεις της αγοράς, οπότε μπορεί να χάσετε είτε μέρος της επένδυσής σας είτε το σύνολο της επένδυσής σας.

Το προϊόν είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε μια αγορά συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και δεν παρέχεται δεσμευμένη ρευστότητα από τους ειδικούς διαπραγματευτές (market makers) ή το Χρηματιστήριο. Συνεπώς, η ρευστότητα εξαρτάται μόνο από τη διαθεσιμότητα των αγοραστών και πωλητών στην αγορά. Η τακτική δραστηριότητα διαπραγματεύσεων που παρατηρείται σε ένα χρονικό σημείο δεν εγγυάται τακτική διαπραγμάτευση σε οποιοδήποτε άλλο χρονικό σημείο.

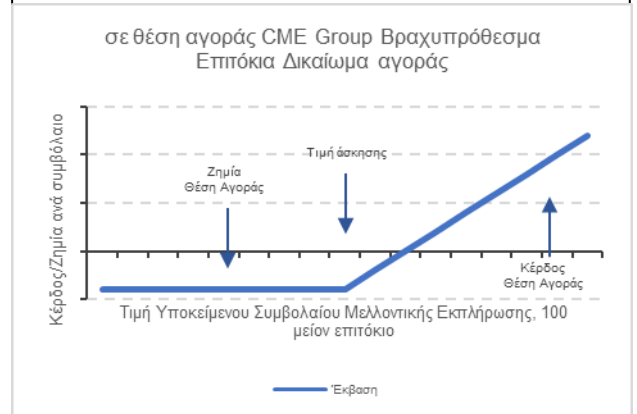
Αυτό το γράφημα απεικονίζει την πιθανή απόδοση της επένδυσής σας. Μπορείτε να το συγκρίνετε με τα γραφήματα απόδοσης άλλων παραγώγων.

Το γράφημα που παρουσιάζεται παρέχει μια σειρά πιθανών αποτελεσμάτων και δεν αποτελεί ακριβή ένδειξη για το τι μπορεί να λάβετε εσείς. Το τι θα κερδίσετε θα διαφέρει ανάλογα με το πώς θα εξελιχθεί ο υποκείμενος τίτλος. Για κάθε τιμή του υποκείμενου τίτλου, το γράφημα δείχνει ποιο θα είναι το κέρδος ή η ζημία του προϊόντος. Ο οριζόντιος άξονας δείχνει τις διάφορες πιθανές τιμές του υποκείμενου τίτλου κατά την ημερομηνία λήξης και ο κάθετος άξονας δείχνει το κέρδος ή τη ζημία.

Η αγορά αυτού του προϊόντος σημαίνει ότι πιστεύετε ότι η τιμή του υποκείμενου τίτλου θα αυξηθεί.

Οι αριθμοί που εμφανίζονται περιλαμβάνουν όλα τα κόστη του ίδιου του προϊόντος, αλλά μπορεί να μην περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα που πληρώνετε στον σύμβουλο ή τον διανομέα σας. Οι αξίες δεν λαμβάνουν υπόψη την προσωπική σας φορολογική κατάσταση, η οποία μπορεί επίσης να επηρεάσει το ποσό που θα λάβετε.

Το τι θα κερδίσετε από αυτό το προϊόν εξαρτάται από τη μελλοντική απόδοση της αγοράς. Οι εξελίξεις της αγοράς στο μέλλον είναι αβέβαιες και δεν μπορούν να προβλεφθούν με ακρίβεια.



Τι θα συμβεί, εάν το Χρηματιστήριο δεν είναι σε θέση να πληρώσει;

Δεν εκτίθεστε σε οικονομικές ζημιές λόγω αθέτησης πληρωμής του Χρηματιστηρίου. Όλα τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιωμάτων προαίρεσης που υποβάλλονται σε διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο είναι εγγυημένα από τον οίκο εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου. Κανένας οίκος εκκαθάρισης που ελέγχεται από τις ΗΠΑ δεν έχει ποτέ αθετήσει τις υποχρεώσεις του ή έχει αποτύχει να καταβάλει πληρωμή στους συμμετέχοντες στην αγορά. Στην εξαιρετικά απίθανη περίπτωση που προέκυψε μια τέτοια αθέτηση πληρωμής, το αρχικό περιθώριο που αναρτήθηκε από εσάς στον οίκο εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου είναι απομακρυσμένο από την πιθανότητα χρεωκοπίας. Έτσι, ο κίνδυνος να υποστείτε οποιαδήποτε ζημία λόγω αποτυχίας του οίκου εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου είναι εξαιρετικά χαμηλός.

Κανένας απευθείας πελάτης του οίκου εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου δεν υπέστη ποτέ ζημία ως αποτέλεσμα αποτυχίας ενός οίκου εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου. Ωστόσο, υπάρχει χαμηλός κίνδυνος να προκύψει μια τέτοια ζημία, εάν ο οίκος εκκαθάρισης και ένας άλλος πελάτης του συγκεκριμένου απευθείας πελάτη αμφότεροι αθετήσουν τις υποχρεώσεις πληρωμής τους. Στο βαθμό που ένας μεσάζοντας απασχολείται από εσάς και δεν είναι απευθείας εταιρεία εκκαθάρισης του οίκου εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου, υπάρχει το ενδεχόμενο ζημιών σε σενάρια διαφορετικά από αυτά που περιγράφονται παραπάνω.

Ποια είναι τα κόστη;

Το άτομο που σας συμβουλεύει ή πουλά αυτό το προϊόν μπορεί να σας επιβαρύνει με άλλα κόστη. Εάν συμβεί αυτό, το εν λόγω άτομο θα σας παρέχει πληροφορίες σχετικά με αυτά τα κόστη και πώς επηρεάζουν την επένδυσή σας.

Κόστη με την πάροδο του χρόνου

Οι πίνακες δείχνουν τα ποσά που αφαιρούνται από την επένδυσή σας για την κάλυψη διαφορετικών τύπων κόστους. Αυτά τα ποσά εξαρτώνται από το ποσό που επενδύετε. Τα ποσά που εμφανίζονται εδώ είναι απεικονίσεις που βασίζονται σε ένα παράδειγμα ποσού επένδυσης. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα συγκεκριμένα κόστη που εφαρμόζονται από το Χρηματιστήριο μπορείτε να βρείτε στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.cmegroup.com/priipskids.

Έχουμε κάνει τις εξής υποθέσεις: 1) Θα λάβετε το ποσό που επενδύσατε (0% ετήσια απόδοση) και 2) έχετε επενδύσει σε 1 συμβόλαιο δικαιωμάτων προαίρεσης.

	Εάν κάνετε εξαγορά μετά από 3 μήνες.	Εάν κάνετε διακράτηση για 3 μήνες μέχρι τη λήξη και ασκηθεί το δικαίωμα προαίρεσης.	Εάν κάνετε διακράτηση για 3 μήνες μέχρι τη λήξη και το δικαίωμα προαίρεση λήξει χωρίς να ασκηθεί.
Συνολικά κόστη	διάφορα	διάφορα	διάφορα
Ετήσιος αντίκτυπος κόστους*	διάφορα	διάφορα	διάφορα

*Αυτό απεικονίζει πώς τα κόστη μειώνουν την απόδοση κατά τη διάρκεια της περιόδου διακράτησης.

Σύνθεση κόστους

Εφάπαξ κόστη κατά την είσοδο ή την έξοδο		Εάν κάνετε εξαγορά μετά από 3 μήνες.	Εάν κάνετε διακράτηση για 3 μήνες μέχρι τη λήξη και ασκηθεί το δικαίωμα προαίρεσης.	Εάν κάνετε διακράτηση για 3 μήνες μέχρι τη λήξη και το δικαίωμα προαίρεση λήξει χωρίς να ασκηθεί.
Κόστη εισόδου	Το Χρηματιστήριο επιβάλλει μια χρέωση συναλλαγής για το άνοιγμα μιας θέσης.	διάφορα	διάφορα	διάφορα
Κόστη εξόδου	Το Χρηματιστήριο επιβάλλει μια χρέωση συναλλαγής για το κλείσιμο μιας θέσης. Εάν ασκηθεί το δικαίωμα προαίρεσης, θα υπάρξει μια χρέωση για την άσκηση και μια χρέωση συναλλαγής για την προκύπτουσα συναλλαγή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Εάν το δικαίωμα προαίρεσης λήξει χωρίς άσκηση, μπορεί να επιβληθεί μια χρέωση λήξης.	διάφορα	διάφορα	διάφορα
Συνεχιζόμενα κόστη				
Αμοιβές διαχείρισης και άλλα διοικητικά ή λειτουργικά κόστη	Δεν υπάρχει αμοιβή διαχείρισης για αυτό το προϊόν.	Μη διαθ.	Μη διαθ.	Μη διαθ.
Κόστη συναλλαγών	Δεν υπάρχουν συνεχιζόμενες χρεώσεις συναλλαγής για αυτό το προϊόν.	Μη διαθ.	Μη διαθ.	Μη διαθ.
Περιστασιακά κόστη που λαμβάνονται υπό συγκεκριμένες συνθήκες				
Αμοιβές απόδοσης	Δεν υπάρχει αμοιβή απόδοσης για αυτό το προϊόν.	Μη διαθ.	Μη διαθ.	Μη διαθ.

Αυτό απεικονίζει τα κόστη σε σχέση με τη θεωρητική αξία που έχουν τα επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση (PRIIP). Αυτό απεικονίζει την επίδραση του κόστους σε περίοδο διακράτησης μικρότερη του ενός έτους. Αυτό το ποσοστό δεν μπορεί να συγκριθεί απευθείας με τα στοιχεία επιπτώσεων στο κόστος που παρέχονται για άλλα PRIIP.

Καμία άλλη χρέωση δεν εφαρμόζεται από το Χρηματιστήριο, αν και ο οίκος εκκαθάρισης και οποιαδήποτε άλλη ενδιάμεση εταιρεία που απασχολείται από εσάς θα επιβάλει επίσης αμοιβές για τις υπηρεσίες του/της.

Για τι χρονικό διάστημα πρέπει να διακρατήσω και μπορώ να πάρω χρήματα νωρίτερα;

Το Χρηματιστήριο δεν παρέχει μια συνιστώμενη περίοδο διακράτησης για αυτό το προϊόν, επειδή αυτό θα εξαρτηθεί από τις ανάγκες του επενδυτή. Δεν υπάρχει ελάχιστη περίοδος διακράτησης και καμία ποινή για το κλείσιμο μιας θέσης. Οι θέσεις μπορούν να κλείσουν μέσω μιας αντισταθμιστικής διαπραγμάτευσης στην αγορά. Το Χρηματιστήριο θα επιβάλει μια χρέωση συναλλαγής για αυτή τη διαπραγμάτευση αντιστάθμισης. Οι πίνακες κόστους που αναφέρονται παραπάνω καταδεικνύουν τα κόστη για περίοδο διακράτησης τριών μηνών μέχρι τη λήξη της διάρκειας του δικαιώματος προαίρεσης.

Ο οίκος εκκαθάρισής σας ή η εταιρεία μέσω της οποίας υποβάλατε τη διαπραγμάτευση μπορεί να απαιτήσει να κλείσετε την τοποθέτησή σας πριν από την ημερομηνία λήξης του προϊόντος.

Πώς μπορώ να υποβάλω ένα παράπονο;

Αρχικά, τα παράπονά σας θα πρέπει να απευθύνονται στον οίκο μέσω του οποίου εκτελέσατε τη διαπραγμάτευση.

Μπορείτε επίσης να απευθύνετε τα παράπονά σας στο γραφείο του Χρηματιστηρίου στο Λονδίνο. Η ταχυδρομική διεύθυνση είναι η εξής: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, Ηνωμένο Βασίλειο. Η διεύθυνση email του Χρηματιστηρίου για παράπονα είναι η εξής: EUREgulation@cmegroup.com.

Άλλες σχετικές πληροφορίες

Μπορείτε να βρείτε τους πλήρεις όρους και τις πλήρεις προϋποθέσεις των προϊόντων, το Εγχειρίδιο Κανόνων του Χρηματιστηρίου και μια Αποποίηση Ευθυνών Συμβουλών Διαπραγμάτευσης στο www.cmegroup.com.