

ΕΓΓΡΑΦΟ ΒΑΣΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ (ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ– ΠΩΛΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΑΓΟΡΑΣ)



Σκοπός

Αυτό το έγγραφο προσφέρει βασικές πληροφορίες σχετικά με το συγκεκριμένο επενδυτικό προϊόν. Δεν αποτελεί διαφημιστικό υλικό. Η παροχή πληροφοριών απαιτείται από τον νόμο για να σας βοηθήσει να κατανοήσετε τη φύση, τους κινδύνους, τα κόστη, τα πιθανά κέρδη και ζημιές αυτού του προϊόντος και να σας βοηθήσει να το συγκρίνετε με άλλα προϊόντα.

Προϊόν

Κατασκευαστής δικαιώματος προαίρεσης συναλλάγματος – Πώληση δικαιώματος πώλησης

Κατασκευαστής : Euronext

www.euronext.com

Αρμόδια αρχή: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF

Ημερομηνία παραγωγής εγγράφου: 2019-12-31

Προσοχή

Πρόκειται να αγοράσετε ένα προϊόν το οποίο δεν είναι απλό και μπορεί να είναι δύσκολο να το κατανοήσετε.

Τι είναι αυτό το προϊόν;

Τύπος

Παράγωγο Τα δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος θεωρούνται παράγωγα κατά το παράρτημα I, τμήμα Γ της οδηγίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων 2014/65/ΕΕ.

Στόχοι

Ένα δικαίωμα αγοράς δίνει στον αγοραστή (θέση αγοράς) το δικαίωμα, κατά τη διάρκεια της δηλούμενης στους όρους του συμβολαίου σταθερής περιόδου, να αγοράσει ένα συγκεκριμένο αριθμό του υποκείμενου τίτλου σε μια προκαθορισμένη τιμή (τιμή εξάσκησης). Οι πωλητές (εκχωρητές) δικαιωμάτων αγοράς (θέση πώλησης) αναλαμβάνουν την υποχρέωση να εκπληρώσουν την παράδοση του υποκείμενου τίτλου εάν η προαίρεση εκτελεστεί από τον αγοραστή. Όταν εκτελούνται, τα δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος διαπραγματεύονται σε μετρητά με βάση τη διαφορά της τελικής τιμής εκκαθάρισης και της τιμής εξάσκησης. Τα δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος είναι ευρωπαϊκού τύπου δικαιώματα προαίρεσης το οποίο σημαίνει ότι οι κάτοχοι των θέσεων αγοράς τους δικαιούνται να εξασκήσουν το δικαίωμα προαίρεσής τους μόνο κατά την ημερομηνία λήξης τους.

Κάθε σειρά προαίρεσης έχει τη δική της ημερομηνία ωρίμανσης, μετά το πέρας της οποίας το προϊόν λήγει. Μια ανοικτή θέση μπορεί να κλείσει ανά πάσα στιγμή πριν την ημερομηνία ωρίμανσης με την εισαγωγή μιας συναλλαγής κλεισίματος θέσης. Οι πλήρεις προδιαγραφές του συμβολαίου είναι διαθέσιμες στον ιστότοπό μας:

<https://derivatives.euronext.com/en/fx>. Οι τόποι διαπραγμάτευσης διατηρούν το δικαίωμα να προτείνουν αλλαγές στους όρους του συμβολαίου που μπορεί κάτω από ορισμένες συνθήκες να επηρεάσουν τα ανοικτά συμβόλαια, αλλά αυτές προκύπτουν μετά από δημόσια διαβούλευση ή την έκδοση μιας ανακοίνωσης αγοράς.

Δυσνητικός ιδιώτης επενδυτής

Αυτό το προϊόν δεν έχει σχεδιαστεί για να προωθείται σε συγκεκριμένου τύπου επενδυτές ή για να εκπληρώνει συγκεκριμένους επενδυτικούς στόχους ή στρατηγικές. Ένας ιδιώτης επενδυτής θα πρέπει να κατανοήσει τα χαρακτηριστικά του προϊόντος για να λάβει μια απόφαση μετά λόγω γνώσεως για το αν το προϊόν αυτό καλύπτει τις επενδυτικές του ανάγκες ή όχι. Εάν ένας ιδιώτης επενδυτής δεν είναι σίγουρος, θα πρέπει να επικοινωνήσει με τον μεσίτη ή τον σύμβουλο επενδύσεών του για να λάβει επενδυτικές συμβουλές.

Ποιοι είναι οι κίνδυνοι και τι θα λάβω σαν ανταμοιβή;

Δείκτης κινδύνου

Συνοπτικός δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερου κινδύνου

Υψηλότερου κινδύνου

Ο συνοπτικός δείκτης κινδύνου είναι ένας οδηγός για το επίπεδο κινδύνου το προϊόντος σε σύγκριση με άλλα προϊόντα. Δείχνει πόσο πιθανή είναι η απώλεια χρημάτων από το προϊόν λόγω των κινήσεων της αγοράς. Έχουμε κατατάξει αυτό το προϊόν στην κατηγορία 7 από 7 η οποία είναι και η υψηλότερη κατηγορία κινδύνου.

Οι εκχωρητές δικαιωμάτων αγοράς (θέση πώλησης) αναλαμβάνουν την υποχρέωση να εκπληρώσουν την παράδοση του υποκείμενου τίτλου εάν η προαίρεση εκτελεστεί από τον αγοραστή. Η έκταση της οικονομικής έκθεσης του εκχωρητή σε ζημιές εξαρτάται κυρίως από εάν ο υποκείμενος τίτλος ανήκει στον εκχωρητή του δικαιώματος προαίρεσης (καλυμμένες αγορές δικαιωμάτων προαίρεσης) ή όχι (ακάλυπτες αγορές δικαιωμάτων προαίρεσης).

Λάβετε υπόψη τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Όταν αυτό το προϊόν είναι εκφρασμένο σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα της έδρας του επενδυτή, η απόδοση, όταν εκφράζεται στο νόμισμα της έδρας του επενδυτή, μπορεί να αλλάξει ανάλογα με τις διακυμάνσεις των ισοτιμιών. Ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται υπόψη στον παραπάνω δείκτη.

Η φορολογική νομοθεσία του κράτους μέλους στο οποίο βρίσκεται η έδρα του ιδιώτη επενδυτή μπορεί να έχει αντίκτυπο στο πραγματικό αποτέλεσμα της επένδυσης.

Σενάρια απόδοσης

Η πιθανότητα κέρδους ή ζημίας ενός δικαιώματος αγοράς κατά την ημερομηνία λήξης εξαρτάται από την τιμή εξάσκησης και το αντίτιμο που λήφθηκε για μια θέση πώλησης. Το αντίτιμο του δικαιώματος εξαρτάται από διάφορους παράγοντες, όπως η αλλαγή της τιμής του υποκείμενου τίτλου και τα επιτόκια. Επιπλέον, η πιθανότητα κέρδους ή ζημίας της θέσης δικαιώματος εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο χρησιμοποιείται η θέση, π.χ. τα δικαιώματα προαίρεσης μπορεί να διατεθούν ως εργαλείο διαχείρισης του κινδύνου για την αντιστάθμιση άλλων επενδύσεων ή σαν μεμονωμένη επένδυση. Τα χαρακτηριστικά των δικαιωμάτων προαίρεσης και μια επεξήγηση του προφίλ κέρδους και ζημίας παρουσιάζεται παρακάτω. Τα παραδείγματα και τα γραφήματα παρουσιάζουν το προφίλ κέρδους και ζημίας ενός μεμονωμένου δικαιώματος προαίρεσης. Τα γραφήματα δείχνουν πώς μπορεί να εξελιχθεί η επένδυσή σας. Μπορείτε να τα συγκρίνετε με τα γραφήματα αποπληρωμής άλλων παραγώγων. Το γράφημα που παρουσιάζεται δίνει ένα εύρος πιθανών αποτελεσμάτων και δεν είναι μια ακριβής ένδειξη του τι μπορεί να λάβετε. Το τι θα λάβετε θα διαφέρει ανάλογα με το πώς εξελίσσεται ο υποκείμενος τίτλος. Για κάθε τιμή του υποκείμενου τίτλου, το γράφημα παρουσιάζει πόσο 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. Τα ποσά που φαίνονται περιλαμβάνουν τα κόστη του προϊόντος, αλλά μπορεί να μην περιλαμβάνουν τα κόστη της πληρωμής του συμβούλου ή του διανομέα σας. Στα ποσά δεν λαμβάνεται υπόψη η προσωπική φορολογική κατάστασή σας, η οποία μπορεί επίσης να επηρεάσει το ποσό που θα λάβετε.

Συναλλαγή: Πώληση αγοράς

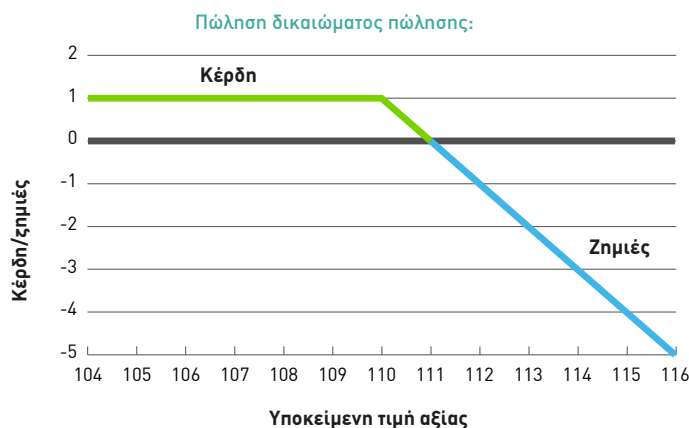
Προσδοκία: Σταθερή ή πτωτική τιμή υποκείμενου τίτλου

Επένδυση: Καμία, αλλά το περιθώριο είναι απαραίτητο

Κίνδυνος: Απεριόριστος εάν η τιμή του υποκείμενου τίτλου αυξηθεί

Απόδοση: Μέγιστη του ληφθέντος αντιτίμου

Περιθώριο: Απαιτείται για την εκκαθάριση των συναλλαγών



Υπολογισμός κέρδους/ζημίας:

Το κέρδος ή η ζημία κατά τη λήξη υπολογίζεται ως εξής. Βήμα πρώτο: πάρτε την EDSP και αφαιρέστε την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης. Όταν το αποτέλεσμα αυτής της πράξης είναι αρνητικό, βάψτε το αποτέλεσμα ίσο με μηδέν. Βήμα δεύτερο: πάρτε το ληφθέν αντίτιμο και αφαιρέστε στο αποτέλεσμα του πρώτου βήματος. Βήμα τρίτο: τα δικαιώματα προαίρεσης τιμολογούνται ανά μονάδα της υποκείμενης αξίας και ο προηγούμενος υπολογισμός δίνει το αποτέλεσμα ανά μονάδα υποκείμενης αξίας, αλλά η συνολική αξία ενός συμβολαίου δικαιώματος προαίρεσης εξαρτάται από τον πολλαπλασιαστή του συμβολαίου. Επομένως το συνολικό κέρδος ή ζημία ενός δικαιώματος προαίρεσης υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας την αξία του δεύτερου βήματος επί τον πολλαπλασιαστή του συμβολαίου.

Το κέρδος ή η ζημία του δικαιώματος προαίρεσης είναι μηδέν όταν η EDSP έχει τιμή ίση με την τιμή εξάσκησης συν το αντίτιμο που λήφθηκε.

Ο υπολογισμός του κέρδους ή της ζημίας σε τύπους:

Συνολικό κέρδος ή ζημία: $(\text{Αντίτιμο} - \text{Μέγιστο}(P-S, \text{μηδέν})) * \text{πολλαπλασιαστή συμβολαίου}$ [εάν είναι σχετικός], όπου το P είναι η EDSP και S είναι η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

Το κέρδος/ζημία είναι μηδέν όταν $P = S + \text{ληφθέν αντίτιμο}$

Παραδείγματα:

Παράδειγμα 1: όταν η EDSP είναι 113, η τιμή εξάσκησης είναι 110, το ληφθέν αντίτιμο είναι 1 και ο πολλαπλασιαστής του συμβολαίου είναι 100. Η ζημία ανά μονάδα υποκείμενης αξίας είναι: $1 - (113 - 110) = -2$ και η συνολική ζημία του δικαιώματος προαίρεσης είναι: $-2 \times 100 = -200$.

Παράδειγμα 2: όταν η EDSP είναι 108, η τιμή εξάσκησης είναι 110, το ληφθέν αντίτιμο είναι 1 και ο πολλαπλασιαστής του συμβολαίου είναι 100. Η τιμή της υποκείμενης αξίας μείον την τιμή εξάσκησης δίνει αρνητικό αποτέλεσμα $(108 - 110 = -2)$, επομένως το αποτέλεσμα τίθεται ίσο με μηδέν. Το κέρδος ανά μονάδα υποκείμενης αξίας είναι: $1 - 0 = 1$ και το συνολικό κέρδος του δικαιώματος προαίρεσης είναι: $1 \times 100 = 100$.

Το κέρδος ή η ζημία είναι μηδέν όταν η τιμή του υποκείμενου τίτλου ισούται με $110 + 1 = 111$

Τι θα συμβεί όταν η Euronext δεν μπορεί να σας αποπληρώσει;

Η Euronext δεν φέρει ευθύνη για την αποπληρωμή της επένδυσης και δεν είναι εντός των αρμοδιοτήτων ενός εγκεκριμένου συστήματος αποζημίωσης επενδυτών. Όλα τα παράγωγα που διατίθενται από τη Euronext εκκαθαρίζονται κεντρικά από την CCP LCH S.A.

Ποια είναι τα κόστη;

Κόστη με την πάροδο του χρόνου

Η Euronext χρεώνει τέλη τα οποία βαρύνουν το συμμετέχοντα/μέλος της διαπραγμάτευσης. Το τέλος της συναλλαγής ή το εύρος του τέλους της συναλλαγής για τη συγκεκριμένη κατηγορία τίτλων είναι ως εξής:

Τέλος συναλλαγής ανά παρτίδα	Αντίτιμο	Κεντρικό βιβλίο εντολών
		Μεσίτης Λογαριασμός πελάτη
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	≤ €0.05/\$0.05	€ 0.00
	> €0.05/\$0.05	€ 0.40
Μέγιστο τέλος ανά εντολή		€ 160

Το χρονοδιάγραμμα δασμών και τελών είναι επίσης διαθέσιμο στον τιμοκατάλογο στον ιστότοπό μας:

www.euronext.com/en/trading-fees-charges.

Το άτομο που σας πουλά ή σας παρέχει συμβουλές σχετικές με το προϊόν μπορεί να σας χρεώνει με άλλα κόστη. Εάν ισχύει αυτό, το άτομο αυτό θα σας παρέχει πληροφορίες σχετικά με αυτά τα κόστη.

Δεν υπάρχουν επαναλαμβανόμενα κόστη για αυτό το προϊόν.

Σύνθεση του κόστους

Η Euronext χρεώνει τέλη τα οποία βαρύνουν το συμμετέχοντα/μέλος της διαπραγμάτευσης. Οι λεπτομέρειες είναι διαθέσιμες στον τιμοκατάλογο στον ιστότοπό μας. Επιπλέον ή συνδεδεμένα κόστη μπορεί να χρεώνονται στους ιδιώτες επενδυτές από τον συμμετέχοντα/μέλος της διαπραγμάτευσης, τους μεσίτες ή άλλους ενδιάμεσους που συμμετέχουν σε μια συναλλαγή παραγώγου ιδιωτών.

Πόσο καιρό μπορώ να το κατέχω και μπορώ να αντλήσω χρήματα νωρίτερα;

Δεν υπάρχει προτεινόμενη περίοδος κατοχής για αυτό το προϊόν.

Κάθε σειρά προαίρεσης έχει τη δική της ημερομηνία ωρίμανσης, μετά το πέρας της οποίας το προϊόν λήγει. Τα δικαιώματα προαίρεσης μπορούν να κρατηθούν μέχρι τη λήξη τους. Εάν ένας ιδιώτης επενδυτής επιλέξει να κλείσει το συμβόλαιο πριν την ημερομηνία λήξης ή όχι εξαρτάται από την επενδυτική στρατηγική και το προφίλ κινδύνου του. Μια θέση πώλησης δικαιώματος προαίρεσης μπορεί να κλείσει δίνοντας εντολή αγοράς στην αγορά, οποιαδήποτε ημέρα συναλλαγών κατά τη διάρκεια ζωής του δικαιώματος προαίρεσης. Μια θέση αγοράς δικαιώματος προαίρεσης μπορεί να κλείσει δίνοντας μια εντολή πώλησης στην αγορά.

Πώς μπορώ να παραπονεθώ;

Οι ιδιώτες επενδυτές θα πρέπει να απευθύνουν τα παράπονά τους στον μεσίτη ή στον ενδιάμεσο με τον οποίο ο επενδυτής έχει συμβατική σχέση σχετικά με αυτό το προϊόν.

Άλλες σχετικές πληροφορίες

Οι προδιαγραφές του συμβολαίου που ρυθμίζουν κύριες λεπτομέρειες όλων των παραγώγων που διαπραγματεύονται στις αγορές μας είναι δημοσιευμένα στον ιστότοπό μας:

<https://derivatives.euronext.com/en/fx>

Αποποίηση ευθυνών: Η έκδοση στην αγγλική γλώσσα είναι η οριστική έκδοση. Σε περίπτωση σύγκρουσης μεταξύ της αγγλικής έκδοσης και μιας έκδοσης σε άλλη γλώσσα, υπερισχύει η αγγλική έκδοση.