

ΕΓΓΡΑΦΟ ΒΑΣΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ (ΣΥΜΒΟΛΑΙΟ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ – ΠΩΛΗΣΗ)



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 συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης βασικών εμπορευμάτων - Πώληση συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης
Κατασκευαστής: Euronext

www.euronext.com

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

Ημερομηνία παραγωγής εγγράφου: 2018-09-18

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 συμβόλαια μετοχών μελλοντικής εκπλήρωσης θεωρούνται παράγωγα κατά το παράρτημα I, τμήμα Γ της οδηγίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων 2014/65/ΕΕ.

Στόχοι

Ένα συμβόλαιο μετοχών μελλοντικής εκπλήρωσης είναι μια συμφωνία για αγορά ή πώληση ενός τίτλου σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον για μια προσυμφωνημένη τιμή. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης μπορεί να διακανονιστούν σε μετρητά ή μέσω της φυσικής παράδοσης του υποκείμενου τίτλου-τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης βασικών εμπορευμάτων της Euronext διακανονίζονται με φυσική παράδοση.

Κάθε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης έχει την δική του ημερομηνία λήξης, μετά το πέρας της οποίας το προϊόν λήγει και παύει να είναι διαπραγματεύσιμο. Μια ανοιχτή θέση μπορεί να κλείσει ανά πάσα στιγμή πριν την ημερομηνία λήξης, υπό την επιφύλαξη των επικρατούσων συνθηκών της αγοράς και επαρκούς ρευστότητας, με την εισαγωγή μιας αντιστρεπτέας συναλλαγής. Οι πλήρεις προδιαγραφές του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης μας επί βασικών εμπορευμάτων είναι διαθέσιμες στον ιστότοπό μας: <https://derivatives.euronext.com/en/commodities>. Οι τόποι διαπραγμάτευσης διατηρούν να προτείνουν αλλαγές στους όρους των συμβολαίων μόνο για τους μήνες συμβολαίου που δεν υπάρχουν ανοικτές θέσεις, εκτός αν πρόκειται για αλλαγή της εγκεκριμένης τοποθεσίας παράδοσης ή σημείου παράδοσης για μήνες συμβολαίων με εκτέλεση δύο ετών ή δύο σοδειών μετά όπως ορίζεται στις σχετικές προδιαγραφές του συμβολαίου.

Δυναμικός ιδιώτης επενδυτής

Αυτό το προϊόν δεν έχει σχεδιαστεί για να προωθείται σε συγκεκριμένους τύπους 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 λόγου 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 επενδυτές μπορούν να πωλούν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης χωρίς να τα έχουν πρώτα αγοράσει μέσω μιας εναρκτήριας συναλλαγής πώλησης η οποία δημιουργεί μια θέση πώλησης. Οι πωλητές κερδίζουν όταν η αξία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης πέφτει και χάνουν όταν η αξία τους ανεβαίνει. Οι πωλητές μπορούν να κλείσουν τις θέσεις πώλησης αγοράζοντας τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσής (αγορά κλεισίματος), υπό την επιφύλαξη των επικρατούσων συνθηκών της αγοράς και επαρκούς ρευστότητας. Η μέγιστη δυνατή ζημία από την πώληση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης είναι δυνητικά απεριόριστη.

Ο κίνδυνος των ζημιών όταν επενδύετε σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης μπορεί να ελαχιστοποιηθεί αγοράζοντας ή πουλώντας (όπως κρίνεται απαραίτητο) την αντίστοιχη ποσότητα του υποκείμενου τίτλου (μία καλυμμένη θέση) ή του στενά συσχετιζόμενου τίτλου. Επιπροσθέτως, το προφίλ του κέρδους ή της ζημίας της θέσης των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης μπορεί να χρειαστεί να αναλυθεί στο πλαίσιο ενός χαρτοφυλακίου ανάλογα με την περίπτωση.

Όταν συναλλάσσετε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, η επένδυση που απαιτείται για το άνοιγμα μιας θέσης είναι μόνο το αρχικό περιθώριο. Το περιθώριο λειτουργεί σαν εγγύηση για να εξασφαλίσει ότι οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης θα ικανοποιηθούν. Το περιθώριο, το οποίο είναι ίδιο για του πωλητές και τους αγοραστές, επιστρέφεται όταν η θέση κλείσει.

Τα κέρδη και οι ζημιές υπολογίζονται κάθε μέρα και κανονίζονται άμεσα σε μετρητά στη βάση της τιμής κλεισίματος του σχετικού συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Ο επενδυτής θα πρέπει να καλύψει άμεσα τυχών ζημιές καταθέτοντας επιπλέον περιθώριο, γνωστό σαν περιθώριο διαφορών αποτίμησης.

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

Το κέρδος ή η ζημία μιας μεμονωμένης θέσης συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης εξαρτάται από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της μεταβολής της αξίας του υποκείμενου τίτλου και του εάν ο επενδυτής κατέχει μια θέση αγοράς ή πώλησης.

Το προφίλ κέρδους ή ζημίας ενός μεμονωμένου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης κατά την ημερομηνία λήξης εξαρτάται από την συμφωνημένη τιμή κατά την σύναψη του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης και την τελική τιμή διακανονισμού. Αυτό ισχύει για όλα τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ανεξάρτητα από τον τύπο του υποκείμενου τίτλου, το είδος του διακανονισμού του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης ή το επίπεδο της τιμής του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης που συμφωνήθηκε κατά τη σύναψη του συμβολαίου. Το κέρδος ή η ζημία από το κλείσιμο μιας θέσης συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης πριν από την ημερομηνία λήξης είναι ίσο με τη διαφορά μεταξύ της συμφωνημένης τιμής του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης κατά τη σύναψη του συμβολαίου και της συμφωνημένης τιμής του τη στιγμή του κλεισίματος της θέσης. Το προφίλ του προκύπτοντος κέρδους ή ζημίας της θέσης του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης μπορεί να χρειαστεί να αναλυθεί στο πλαίσιο ενός χαρτοφυλακίου ανάλογα με την περίπτωση, εάν για παράδειγμα το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης είχε συναλλαχθεί σαν εργαλείο διαχείρισης κινδύνου για την αντιστάθμιση άλλων επενδύσεων ή για την δημιουργία επιπλέον απολαβής.

Τα χαρακτηριστικά των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και μια επεξήγηση του προφίλ κέρδους και ζημίας παρουσιάζεται παρακάτω. Τα παραδείγματα και τα γραφήματα παρουσιάζουν το προφίλ κέρδους και ζημίας ενός μεμονωμένου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. 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.

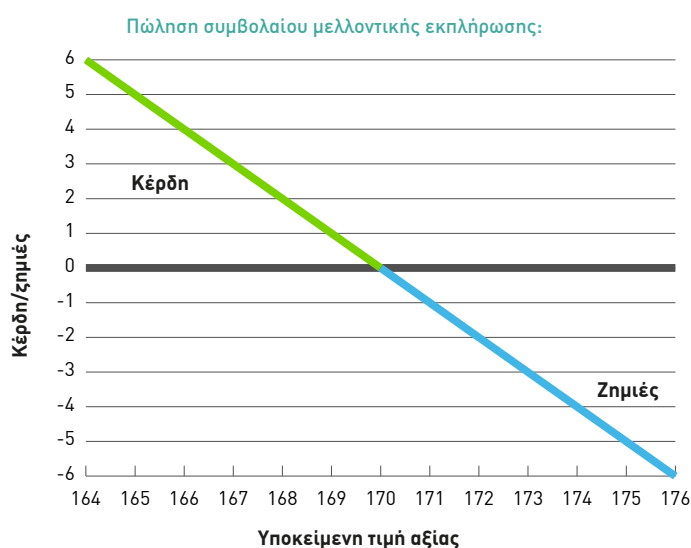
Συναλλαγή: Πώληση συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης

Επένδυση: Κατάθεση περιθωρίου

Κίνδυνος: Απεριόριστη εάν η υποκείμενη τιμή συνεχίζει να αυξάνει

Απόδοση: Περιορισμένος στην τιμή για την οποία ο υποκείμενος τίτλος είναι μηδέν

Περιθώριο: Απαιτείται



Υπολογισμός κέρδους/ζημίας:

Το κέρδος ή η ζημία κατά τη λήξη υπολογίζεται αφαιρώντας την τελική τιμή διακανονισμού από την τιμή πώλησης του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης τιμολογούνται ανά μονάδα της υποκείμενης αξίας και ο προηγούμενος υπολογισμός δίνει το αποτέλεσμα ανά μονάδα υποκείμενης αξίας, αλλά η συνολική αξία ενός συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης εξαρτάται από τον πολλαπλασιαστή του συμβολαίου. Επομένως το συνολικό κέρδος ή ζημία ενός συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας την αξία του πρώτου υπολογισμού επί τον πολλαπλασιαστή του συμβολαίου. Όταν η θέση του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης κλείσει πριν την ημερομηνία λήξης (επαναγοράζοντας το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης) θα πρέπει να χρησιμοποιείται η τιμή αγοράς αντί για την τελική τιμή διακανονισμού.

Ο υπολογισμός του κέρδους ή της ζημίας σε τύπους:

Συνολικό κέρδος ή ζημία: (τιμή πώλησης του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης – τελική τιμή διακανονισμού) * ποσότητα.

Το κέρδος/ζημία είναι μηδέν όταν η τελική τιμή διακανονισμού ή η τρέχουσα τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι ίση με την τιμή πώλησης του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης.

Παραδείγματα:

Παράδειγμα 1: όταν η τιμή πώλησης του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι 170, η τελική τιμή διακανονισμού ή η τιμή επαναγοράς του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι 167 και η ποσότητα είναι 50. Το κέρδος ανά μονάδα υποκείμενης αξίας είναι: $170 - 167 - 1 = 3$ και το συνολικό κέρδος του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι: $3 \times 50 = 150$.

Παράδειγμα 2: όταν η τιμή πώλησης του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι 170, η τελική τιμή διακανονισμού ή η τιμή επαναγοράς του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι 172 και η ποσότητα είναι 50. Η ζημία ανά μονάδα υποκείμενης αξίας είναι: $170 - 172 - 1 = -2$ και η συνολική ζημία του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι: $-2 \times 50 = -100$.

Το κέρδος ή η ζημία είναι μηδέν όταν η τελική τιμή διακανονισμού ή η τρέχουσα τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι ίση με την τιμή πώλησης.

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	Κεντρικό βιβλίο εντολών
	Λογαριασμός πελάτη μεσίτη
Συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί βασικών εμπορευμάτων	€ 0.25

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 συνδεόμενα κόστη μπορεί να χρεώνονται στους ιδιώτες επενδυτές από τον συμμετέχοντα/μέλος της διαπραγμάτευσης, τους μεσίτες ή άλλους ενδιάμεσους που συμμετέχουν σε μια συναλλαγή παραγωγού ιδιωτών.

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

Δεν υπάρχει προτεινόμενη περίοδος κατοχής για αυτό το προϊόν.

Κάθε σειρά συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης έχει τη δική της ημερομηνία ωρίμανσης, μετά το πέρας της οποίας το προϊόν λήγει. Τα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης 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 συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης μπορεί να κλείσει οποιαδήποτε ημέρα συναλλαγών κατά τη διάρκεια ζωής του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, υπό την επιφύλαξη των επικρατούσων συνθηκών της αγοράς και επαρκούς ρευστότητας.

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/commodities-contracts>

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.