

## Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών – Τυποποιημένα Δικαιώματα Προαίρεσης επί Δεικτών (Πώληση Δικαιώματος 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

**Τυποποιημένα δικαιώματα προαίρεσης Η.Π.Α. επί δεικτών** Ο Οργανισμός Εκκαθάρισης Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Options Clearing Corporation – «OCC») παρέχει το παρόν έγγραφο σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ αριθ. 1286/2014 για τυποποιημένα δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών (γνωστά και ως «εισηγμένα δικαιώματα προαίρεσης»). Τα τυποποιημένα δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών είναι εισηγμένα και διακινούνται σε χρηματιστήρια δικαιωμάτων προαίρεσης Η.Π.Α., τα οποία είναι εγγεγραμμένα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (Securities and Exchange Commission – «SEC»), ενώ εκδίδονται, εκκαθαρίζονται και διακανονίζονται από τον OCC, ο οποίος είναι εγγεγραμμένος στη SEC ως φορέας εκκαθάρισης. Για περισσότερες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων επικοινωνίας των χρηματιστηρίων δικαιωμάτων προαίρεσης Η.Π.Α., οι επενδυτές μπορούν να επισκεφθούν τον δικτυακό τόπο του OCC στη διεύθυνση [www.theocc.com](http://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 τυποποιημένα δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών, έως ότου διαβάσουν και κατανοήσουν το παρόν έγγραφο και το σχετικό έγγραφο γνωστοποίησης κινδύνου που υποβάλλεται στη SEC, **Χαρακτηριστικά και Κίνδυνοι Τυποποιημένων Δικαιωμάτων Προαίρεσης**, το οποίο είναι επίσης γνωστό ως έγγραφο γνωστοποίησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options disclosure document – «ODD»). Οι γνωστοποιήσεις στο παρόν θα πρέπει να ερμηνεύονται με τρόπο συμβατό με το ODD, <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

### Τι είναι αυτό το προϊόν;

#### Τύπος

Το τυποποιημένο δικαίωμα προαίρεσης επί δείκτη είναι το δικαίωμα αγοράς ή πώλησης προκαθορισμένης αξίας ενός συγκεκριμένου υποκείμενου δείκτη σε καθορισμένη τιμή («τιμή άσκησης») προβαίνοντας σε άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης πριν από την καθορισμένη ημερομηνία λήξης του. 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. Δεδομένου ότι ένας δείκτης αποτυπώνει τις αξίες ή άλλες ιδιότητες μιας ομάδας τίτλων ή άλλων συμμετοχών, η αγορά (ή η πώληση) ενός τυποποιημένου δικαιώματος προαίρεσης επί δείκτη μπορεί να ερμηνευτεί ως το δικαίωμα αγοράς (ή πώλησης) μιας αξίας που μεταβάλλεται όπως μεταβάλλεται η αξία του υποκείμενου δείκτη. Η έκθεση στον υποκείμενο δείκτη είναι έμμεση, καθώς η αξία του δικαιώματος προαίρεσης απορρέει από την αξία του υποκείμενου δείκτη. Οι ημερομηνίες λήξης για τα δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών ποικίλλουν. Ο OCC δεν δύναται να καταγγείλει μονομερώς το δικαίωμα προαίρεσης.

Σε ορισμένες εξαιρετικές περιπτώσεις, στις οποίες οι όροι ενός δικαιώματος προαίρεσης χαρακτηρίζονται ως σαφώς εσφαλμένοι, το χρηματιστήριο όπου πραγματοποιείται η συναλλαγή σας δύναται να καταγγείλει μονομερώς το δικαίωμα προαίρεσης εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος μετά την άσκησή του. Ορισμένες περιπτώσεις, όπως μια αλλαγή στη σύνθεση ή στον υπολογισμό του δείκτη, ενδέχεται να οδηγήσουν σε αλλαγή των όρων του δικαιώματος προαίρεσης σύμφωνα με τους κανόνες του OCC, οι οποίοι ενδέχεται να διαφέρουν από τη μεθοδολογία που εφαρμόζεται στις ευρωπαϊκές αγορές δικαιωμάτων προαίρεσης.

#### Στόχοι

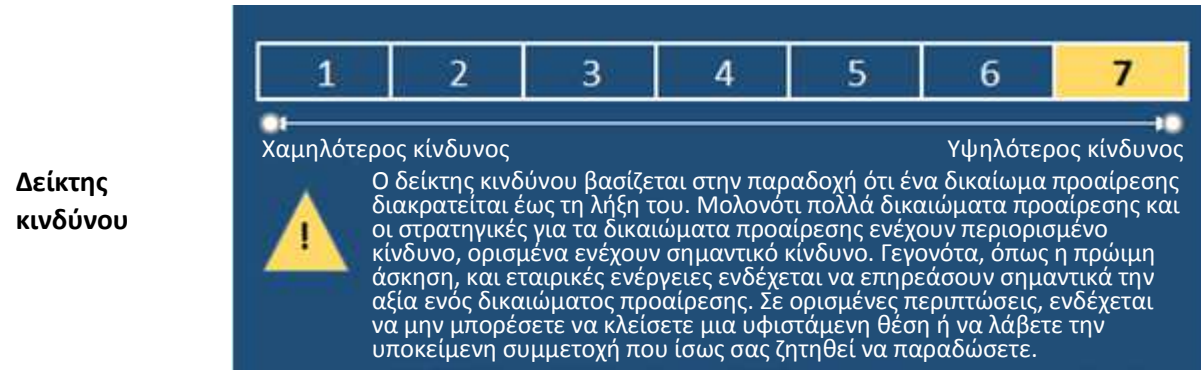
Τα τυποποιημένα δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών διακανονίζονται τοις μετρητοίς. Ο κάτοχος (αγοραστής) έχει το δικαίωμα να λάβει μια πληρωμή τοις μετρητοίς από τον εκχωρητή του δικαιώματος προαίρεσης (πωλητή), εάν η καθορισμένη αξία του υποκείμενου δείκτη κατά τον χρόνο άσκησης («αξία διακανονισμού κατά την άσκηση») είναι υψηλότερη (αγορά) ή χαμηλότερη (πώληση) από την τιμή άσκησης. Η αγορά του δικαιώματος προαίρεσης δεν παρέχει στον κάτοχο το δικαίωμα να αγοράσει τους τίτλους ή άλλες αξίες επί του δείκτη και δεν υποχρεώνει τον εκχωρητή να τα πωλήσει. Ο κάτοχος δικαιώματος προαίρεσης είναι το πρόσωπο το οποίο αγοράζει το δικαίωμα που εμπεριέχεται στο δικαίωμα προαίρεσης και καταβάλλει στον εκχωρητή μια μη επιστρεψίμη πληρωμή που ονομάζεται «ασφάλιστρο». Ο εκχωρητής του δικαιώματος προαίρεσης είναι υποχρεωμένος –εάν και εφόσον μεταβιβαστεί σε αυτόν το δικαίωμα άσκησης– να ενεργήσει σύμφωνα με τους όρους για την καταβολή του «ποσού διακανονισμού κατά την άσκηση» στον κάτοχο του δικαιώματος προαίρεσης, το οποίο υπολογίζεται ως η διαφορά ανάμεσα στην τιμή άσκησης και στην αξία διακανονισμού κατά την άσκηση. Το δικαίωμα προαίρεσης αμερικανικού τύπου δύναται να ασκείται από τον κάτοχο οποιαδήποτε στιγμή πριν από τη λήξη, ενώ το δικαίωμα προαίρεσης ευρωπαϊκού τύπου δύναται να ασκείται μόνο κατά τη διάρκεια μιας καθορισμένης περιόδου πριν από τη λήξη (π.χ. ημερομηνία λήξης). Το δικαίωμα προαίρεσης αγοράς παρέχει στον κάτοχο το δικαίωμα, κατά την άσκηση, να συμμετέχει στα κέρδη επί της αξίας του δείκτη άνω της τιμής άσκησης, ενώ ένα δικαίωμα πώλησης παρέχει στον κάτοχο το δικαίωμα, κατά την άσκηση, να συμμετέχει στις ζημιές επί της αξίας του δείκτη κάτω της τιμής άσκησης. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την αξία ενός δικαιώματος προαίρεσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης, τον χρόνο έως τη λήξη, 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 επενδυτικής στρατηγικής. Δεν είναι κατάλληλο για όλους τους επενδυτές και απευθύνεται

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 μπορώ να κερδίσω;

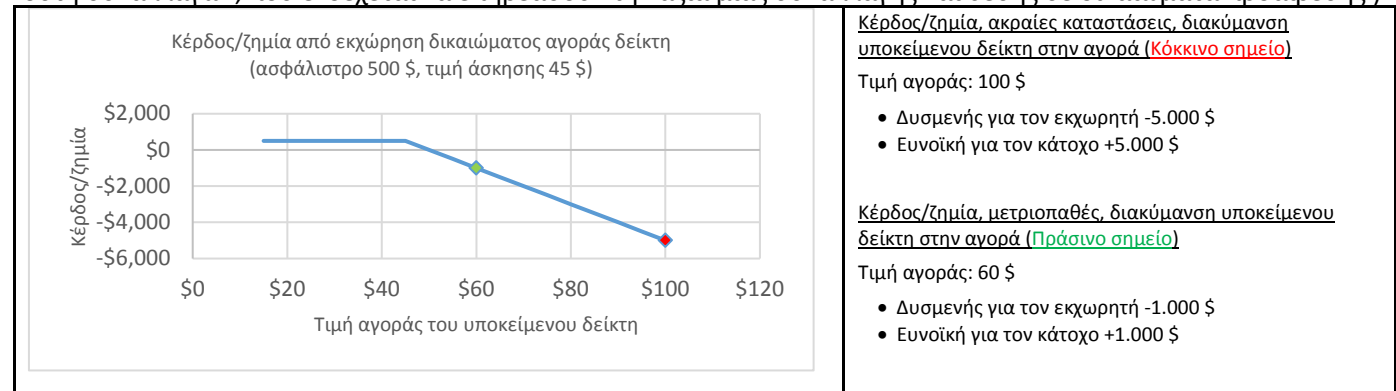


Ο συνοπτικός δείκτης κινδύνου είναι ένας οδηγός για το επίπεδο κινδύνου αυτού του προϊόντος σε σύγκριση με άλλα προϊόντα. Δείχνει πόσο πιθανό είναι το προϊόν να χάσει χρήματα λόγω κινήσεων στις αγορές ή διότι δεν είμαστε σε θέση να σας πληρώσουμε. Έχουμε κατατάξει αυτό το προϊόν ως 7 από 7, το οποίο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

Το προφίλ κινδύνου και ανταμοιβής για τους κατόχους και τους εκχωρητές εξαρτάται από τους όρους του δικαιώματος προαίρεσης, αλλά ενδέχεται να περιλαμβάνει τα εξής:

- Ο εκχωρητής δικαιώματος προαίρεσης ενδέχεται να πρέπει να εκπληρώσει την υποχρέωση καταβολής του ποσού διακανονισμού κατά την άσκηση οποιαδήποτε στιγμή υπάρχει δυνατότητα άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης λόγω του τύπου του. Ο εκχωρητής δικαιώματος προαίρεσης αγοράς αναλαμβάνει τον κίνδυνο δυνητικά απεριόριστης ζημίας, όσο αυξάνεται η τιμή του υποκείμενου δείκτη. Ο εκχωρητής δικαιώματος προαίρεσης πώλησης αναλαμβάνει τον κίνδυνο ζημίας ίσης με τη διαφορά ανάμεσα στην τιμή άσκησης του δικαιώματος πώλησης και στο μηδέν, εάν η τιμή του υποκείμενου δείκτη μειωθεί έως το μηδέν.
- Εάν ένα χρηματιστήριο δικαιωμάτων προαίρεσης Η.Π.Α., όπου διακινούνται δικαιώματα προαίρεσης κατ' αποκλειστικότητα, καταστεί μη διαθέσιμο, οι επενδυτές στα συγκεκριμένα δικαιώματα προαίρεσης δεν θα μπορούν πλέον να συμμετέχουν σε συναλλαγές κλεισίματος. Επιπρόσθετα, κάποιες φορές ενδέχεται οι τιμές των δικαιωμάτων προαίρεσης να μη διατηρούν τους συνήθεις ή τους προβλεπόμενους συσχετισμούς με την αξία του υποκείμενου δείκτη.
- Εάν ο υποκείμενος μετοχικός τίτλος για ένα ασκηθέν δικαίωμα προαίρεσης –το οποίο διακανονίζεται με φυσική παράδοση– δεν είναι διαθέσιμος, οι κανόνες του OCC ενδέχεται να απαιτούν εναλλακτική μορφή διακανονισμού, όπως διακανονισμό τοις μετρητοίς.
- 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 δικαιωμάτων προαίρεσης 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 δικαιώματα προαίρεσης.)



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 μπορούσατε να λάβετε. Το τι θα λαμβάνετε θα ποικίλλει, με βάση το πώς αλλάξει η αξία της υποκείμενης επένδυσης με την πάροδο του χρόνου. 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 αξίες της υποκείμενης επένδυσης και ο κάθετος άξονας δείχνει το κέρδος ή τη ζημία του δικαιώματος προαίρεσης. 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 τα στοιχεία δεν λαμβάνουν υπόψη την προσωπική φορολογική σας κατάσταση, η οποία μπορεί επίσης να επηρεάσει το ποσό που θα λάβετε.

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

Οι κανόνες του OCC έχουν σχεδιαστεί έτσι ώστε οι επιδόσεις για όλα τα δικαιώματα προαίρεσης να τηρούνται από τον OCC και μια ομάδα χρηματιστηριακών εταιριών που ονομάζονται εκκαθαριστικά μέλη, οι οποίες μεταφέρουν τις θέσεις όλων των κατόχων και εκχωρητών δικαιωμάτων προαίρεσης 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 εκχωρητών δικαιωμάτων προαίρεσης που μεταφέρουν. Η χρηματιστηριακή εταιρεία του εκχωρητή 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 έχει σχεδιαστεί για την υποστήριξη των επιδόσεων των δικαιωμάτων προαίρεσης και τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου, με στόχο τη διευκόλυνση του διακανονισμού των συναλλαγών επί δικαιωμάτων προαίρεσης 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 και ενδέχεται να υποστείτε ζημιές ισοδύναμες με οποιοδήποτε ποσό σάς οφείλεται.

#### **Ποιο είναι το κόστος;**

Το συνολικό κόστος για τα τυποποιημένα δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών εξαρτάται από πολλούς παράγοντες. Το ασφάλιστρο δικαιώματος προαίρεσης είναι το κόστος που καταβάλλει ο κάτοχος στον εκχωρητή. Οι παράγοντες που έχουν σημαντικές επιπτώσεις στο ασφάλιστρο περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την αξία του δείκτη, τον χρόνο έως τη λήξη του δικαιώματος προαίρεσης και την τιμή άσκησης. Οι επενδύσεις σε δικαιώματα προαίρεσης 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 (οι οποίες επιβάλλονται στις συναλλαγές ανοίγματος, κλεισίματος, άσκησης και μεταβίβασης), αλλά ενδέχεται επίσης να περιλαμβάνει το περιθώριο και το κόστος συμμετοχής. Το περιθώριο είναι τα περιουσιακά στοιχεία που πρέπει να καταθέσει ο εκχωρητής στη χρηματιστηριακή εταιρεία του ως εξασφάλιση για την υποχρέωση καταβολής του ποσού διακανονισμού κατά την άσκηση. Εάν ένα δικαίωμα προαίρεσης ασκηθεί ή μεταβιβαστεί, ο εκχωρητής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με πρόσθετο κόστος. Οι σύμβουλοι, οι διανομείς ή οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα παρέχουν επενδυτικές συμβουλές σχετικά με το δικαίωμα προαίρεσης ή προβαίνουν στην πώλησή του 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 συναθροιζόμενων δαπανών στην απόδοση.

#### **Κόστος με την πάροδο του χρόνου και Σύνθεση του κόστους**

Κόστος	Ασφάλιστρο	Προμήθεια	Περιθώριο	Φόροι
Ποσό	Ποικίλλει – καθορίζεται από τον αγοραστή και τον πωλητή κατά την εκτέλεση της συναλλαγής	Ποικίλλει – καθορίζεται από την εκάστοτε χρηματιστηριακή εταιρεία	Ποικίλλει – οι απαιτήσεις περιθωρίου υπόκεινται σε αλλαγές και ενδέχεται να διαφέρουν ανάλογα με την εκάστοτε χρηματιστηριακή εταιρεία.	Εξαρτάται από τη φορολογική κατάσταση του εκάστοτε επενδυτή
Συχνότητα	Αρχική [ανά συναλλαγή – άνοιγμα (είσοδος) ή κλείσιμο (αποχώρηση)]	Αρχική (ανά συναλλαγή)	Επαναλαμβανόμενη, όσο χρόνο διακρατείται η θέση επί του δικαιώματος προαίρεσης	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.** Η απόφαση για την άσκηση ενός δικαιώματος προαίρεσης αποτελεί καίρια επενδυτική απόφαση για έναν κάτοχο, καθώς αφορά την απόφαση τόσο για τους κατόχους όσο και για τους εκχωρητές δικαιωμάτων προαίρεσης να κλείσουν μια υφιστάμενη θέση σε δικαίωμα προαίρεσης, πριν από τη λήξη ή την άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης. Κατά συνέπεια, οι επενδυτές είναι αποκλειστικά υπεύθυνοι για να αποφασίσουν αν και πότε θα πρέπει να ασκήσουν το ή τα δικαιώματα προαίρεσης που έχουν στην κατοχή τους ή αν θα κλείσουν μια υφιστάμενη θέση σε δικαιώματα προαίρεσης. Οι επενδυτές που κλείνουν μια υφιστάμενη θέση σε δικαιώματα προαίρεσης παραιτούνται από οποιοδήποτε μεταγενέστερο κέρδος ή ζημία συνδέεται με το δικαίωμα προαίρεσης. Όλα τα δικαιώματα προαίρεσης έχουν ημερομηνία λήξης, μετά την οποία το δικαίωμα προαίρεσης δεν θα έχει καμία αξία και θα πάψει να υφίσταται. Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προαίρεσης αμερικανικού τύπου, οι οποίοι επιθυμούν να ασκήσουν το δικαίωμά τους πριν από την ημερομηνία λήξης, μπορούν να το πράξουν παρέχοντας οδηγίες αναφορικά με την άσκηση στον χρηματιστή τους, σύμφωνα με τη διαδικασία του χρηματιστή.

#### **Πώς μπορώ να υποβάλω καταγγελία;**

Οι επενδυτές μπορούν να επικοινωνήσουν με τον OCC, στη διεύθυνση [investorservices@theocc.com](mailto:investorservices@theocc.com). Οι επενδυτές μπορούν επίσης να υποβάλουν καταγγελία στη Ρυθμιστική Αρχή Χρηματοπιστωτικού Κλάδου (Financial Industry Regulatory Authority – «FINRA») (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>) ή στη SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

FINRA Investor Complaint Center

9509 Key West Avenue

Rockville, MD 20850-3329

Τηλέφωνο: (240) 386-HELP (4357)

Φαξ: (866) 397-3290

U.S. Securities and Exchange Commission

Office of Investor Education and Advocacy

100 F Street, N.E.

Washington, DC 20549-0213

Φαξ: (202) 772-9295