Έγγραφο βασικών πληροφοριών

Σκοπός

Το παρόν έγγραφο παρέχει βασικές πληροφορίες σχετικά με το παρόν επενδυτικό προϊόν. Δεν είναι υλικό εμπορικής προώθησης. Οι πληροφορίες απαιτούνται βάσει του νόμου για να σας βοηθήσουν να κατανοήσετε τη φύση, τους κινδύνους, το κόστος, τα δυνητικά κέρδη και ζημίες του παρόντος προϊόντος και να σας βοηθήσουν να το συγκρίνετε με άλλα προϊόντα.

Προϊόν

Όνομα του PRIIP	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς επί δεικτών μερισμάτων, με θέση πώλησης
Όνομα του παραγωγού PRIIP	Eurex Deutschland, δημόσιος οργανισμός με περιορισμένη νομική ικανότητα
Πληροφορίες για τον τρόπο επικοινωνίας με τον παραγωγό PRIIP	Ηλεκτρονική διεύθυνση (E-mail): KIDS_PRIIPS@eurexchange.com Τηλέφωνο: +49 69 2111 6400
Αρμόδια εποπτεύουσα αρχή του παραγωγού PRIIP	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (γερμανική αρχή χρηματοπιστωτικής εποπτείας (BaFin))
Ημερομηνία παραγωγής	19 Δεκεμβρίου 2018

Πρόκειται να αγοράσετε ένα προϊόν που δεν είναι απλό και ίσως δυσκολευτείτε να το κατανοήσετε.

Τι είναι αυτό το προϊόν;

Τύπος

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς επί δεικτών μερισμάτων είναι συμβάσεις παράγωγων προϊόντων. Το παράγωγο προϊόν είναι ένα χρηματοπιστωτικό συμβόλαιο του οποίου η αξία εξαρτάται από την αξία ενός άλλου υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου.

Στόχοι

Το δικαίωμα προαίρεσης αγοράς παρέχει στον αγοραστή (θέση αγοράς) το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο σε ορισμένη μελλοντική ημερομηνία, σε μια συγκεκριμένη τιμή (τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης). Ο πωλητής σε ένα δικαίωμα προαίρεσης αγοράς (θέση πώλησης) έχει πωλήσει το δικαίωμα αγοράς στον αγοραστή και, συνεπώς, μπορεί να υποχρεωθεί να πωλήσει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο στον προκαθορισμένο χρόνο στην τιμή άσκησης. Οι πιθανοί πελάτες σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς επί δεικτών μερισμάτων με θέση πώλησης θα έχουν θέση πώλησης στο αντίστοιχο δικαίωμα προαίρεσης, δηλαδή θα ενεργούν ως πωλητές.

Για την απόκτηση θέσης σε δικαίωμα προαίρεσης, ο αγοραστής καταβάλλει στον πωλητή το ασφάλιστρο του δικαιώματος προαίρεσης (τιμή του δικαιώματος προαίρεσης). Το ασφάλιστρο του δικαιώματος προαίρεσης μπορεί να διακυμαίνεται εξαιτίας μεταβολών και προσδοκιών όσον αφορά παραμέτρους, όπως αυτές που αναφέρονται ενδεικτικά στην ακόλουθη λίστα: η διαφορά μεταξύ της τιμής άσκησης του δικαιώματος και της τιμής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, επιτόκια, εναπομένον διάστημα μέχρι τη λήξη της σύμβασης δικαιώματος προαίρεσης, προσδοκώμενη μεταβλητότητα του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, κλπ.

Ο αγοραστής και ο πωλητής έχουν αντικρουόμενες προσδοκίες για το πώς θα εξελιχθεί η αξία της τιμής των δικαιωμάτων προαίρεσης. Ο αγοραστής ενός δικαιώματος προαίρεσης αγοράς προσδοκά ότι κατά τη λήξη ή το κλείσιμο του δικαιώματος προαίρεσης, η αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου θα είναι μεγαλύτερη από το ποσό που αντιστοιχεί στην τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης συν το ασφάλιστρο του δικαιώματος προαίρεσης. Ο πωλητής ενός δικαιώματος προαίρεσης αγοράς προσδοκά ότι κατά τη λήξη ή το κλείσιμο του δικαιώματος προαίρεσης, η αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου θα είναι μικρότερη από το ποσό που αντιστοιχεί στην τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης συν το ασφάλιστρο του δικαιώματος προαίρεσης.

Η πιθανή αποπληρωμή κατά τη λήξη ενός δικαιώματος προαίρεσης αγοράς με θέση πώλησης είναι ασύμμετρη. Το προφίλ κινδύνου και ανταμοιβής κατά τη λήξη περιγράφεται στο τμήμα με τίτλο «Σενάρια επιδόσεων». Το ακαθάριστο κέρδος ή η ακαθάριστη ζημία[1] του πωλητή ενός δικαιώματος προαίρεσης αγοράς εξαρτάται από την τιμή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου κατά τη λήξη ή το κλείσιμο του δικαιώματος προαίρεσης. Αν η τιμή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου είναι μικρότερη από την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης, το ακαθάριστο ποσό της αποπληρωμής ενός πωλητή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς είναι ίσο με το ασφάλιστρο του δικαιώματος προαίρεσης. Αν η τιμή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου είναι μεγαλύτερη από την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης, το ακαθάριστο ποσό της αποπληρωμής ενός πωλητή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς υπολογίζεται βάσει του ασφάλιστρου του δικαιώματος προαίρεσης, μείον την αξία της υποκείμενης επένδυσης κατά τη λήξη ή το κλείσιμο του δικαιώματος προαίρεσης, συν την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης. Η μέγιστη πιθανή ακαθάριστη ζημία του πωλητή είναι απεριόριστη, ενώ το μέγιστο πιθανό ακαθάριστο κέρδος του πωλητή είναι το ασφάλιστρο του δικαιώματος προαίρεσης. Η αποπληρωμή του πωλητή είναι μηδενική, όταν η υποκείμενη τιμή είναι ίση με την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης συν το ασφάλιστρο του δικαιώματος προαίρεσης.

Δεν αναφέρεται καμία συνιστώμενη περίοδος διακράτησης για τα δικαιώματα προαίρεσης. Ο αγοραστής και ο πωλητής μπορεί, εντός των ατομικών τους ορίων, να έχουν κέρδη ή ζημίες οποτεδήποτε μέχρι και την ημερομηνία λήξης του δικαιώματος προαίρεσης.

Ένα δικαίωμα προαίρεσης αγοράς έχει προκαθορισμένη ημερομηνία λήξης. Ο πιθανός πελάτης μπορεί να αποχωρήσει από την έκθεσή του σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς κατά τη διάρκεια των ωρών διαπραγμάτευσης σε οποιαδήποτε ημέρα λειτουργίας του χρηματιστηρίου. Ο πελάτης μπορεί να αποχωρήσει από την έκθεση αυτή σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς ανοίγοντας αντίθετη θέση σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς (της ίδιας υποκείμενης αξίας, λήξης και τιμής άσκησης) που είναι διαπραγματεύσιμα στο Eurex και εκκαθαρίζονται από την Eurex Clearing AG, ενεργώντας ως πωλητής για να κλείσει ανοιχτή θέση αγοράς ή ως αγοραστής για να κλείσει ανοιχτή θέση πώλησης αντίστοιχα.

Στην εξαιρετικά απίθανη περίπτωση όπου δεν θα ήταν πλέον εγγυημένη η εύρυθμη λειτουργία των αγορών, σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου, το Eurex έχει το προνομιακό δικαίωμα να αναστείλει τις διαπραγματεύσεις ή να κλείσει θέσεις.

Μεταξύ των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται ως υποκείμενες επενδύσεις σε δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών μερισμάτων περιλαμβάνονται ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά:

[1] Το ακαθάριστο κέρδος ή η ακαθάριστη ζημία είναι το κέρδος ή η ζημία ενός πελάτη χωρίς να ληφθούν υπόψη αμοιβές συναλλαγής, τέλη εκκαθάρισης, μεσιτικά τέλη, φόροι και/ ή οποιαδήποτε άλλα διοικητικά έξοδα που συνδέονται με την έκθεση στην αντίστοιχη θέση σε δικαίωμα προαίρεσης.

- συγκεκριμένος δείκτης μερισμάτων εκφραζόμενος ανά μονάδα δείκτη.

Στοχευόμενος ιδιώτης επενδυτής

Το χρηματιστήριο είναι μια ουδέτερη πλατφόρμα συναλλαγών, στην οποία μπορούν να αλληλεπιδρούν διάφοροι συμμετέχοντες της αγοράς. Πιθανοί πελάτες δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς επί δεικτών μερισμάτων, με θέση πώλησης, μπορεί να είναι ιδιώτες πελάτες, επαγγελματίες πελάτες και επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι, οι οποίοι ακολουθούν μια στρατηγική βελτιστοποίησης του κεφαλαίου και χρησιμοποιούν τη μόχλευση για λόγους κατευθυντικής επένδυσης, εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage) ή αντιστάθμισης κινδύνου, και μπορεί να έχουν βραχυπρόθεσμο, μεσοπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα. Ο πιθανός πελάτης θα μπορούσε να υποστεί οικονομικές απώλειες που υπερβαίνουν το αρχικά επενδεδυμένο κεφάλαιο και δεν απαιτεί προστασία κεφαλαίου (η αποπληρωμή του επενδεδυμένου κεφαλαίου δεν είναι εγγυημένη). Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς επί δεικτών μερισμάτων, με θέση πώλησης, είναι κατάλληλα για πελάτες με ευρεία γνώση και/ ή εμπειρία σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Ποιοι είναι οι κίνδυνοι και τι μπορώ να κερδίσω;

Δείκτης κινδύνου

Το προϊόν μπορεί να διακρατηθεί για ένα βραχυπρόθεσμο, μεσοπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα.

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 αυτά τα προϊόντα ως 7 από 7, το οποίο είναι η υψηλότερη κατηγορία κινδύνου. Αυτό βαθμολογεί τις πιθανές ζημίες από τις μελλοντικές επιδόσεις σε πολύ υψηλό επίπεδο. Τα δικαιώματα προαίρεσης είναι προϊόντα μόχλευσης και το αρχικό κόστος ενός πελάτη, όπως τα τέλη εκτέλεσης ή τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν κατατεθεί προς εξασφάλιση της έκθεσης στο δικαίωμα προαίρεσης, αντιπροσωπεύει μόνο ένα μικρό ποσοστό της συνολικής αξίας του διαπραγματευόμενου συμβολαίου. Μικρές αλλαγές στην υποκείμενη τιμή μπορεί να αποφέρουν τεράστια κέρδη ή ζημίες.

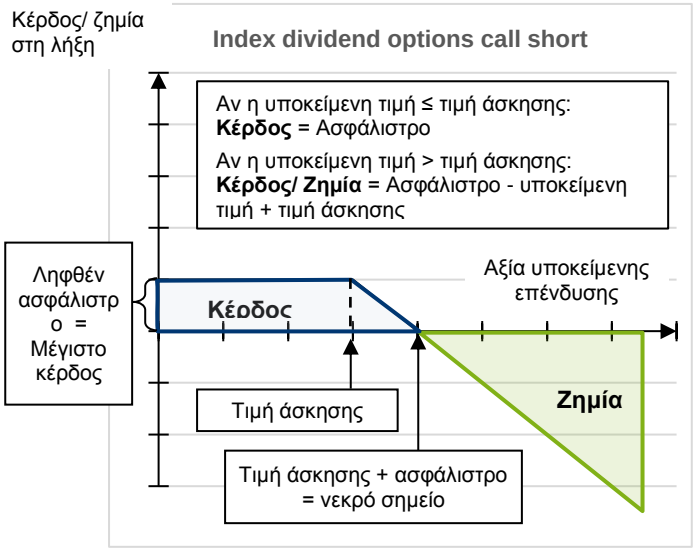
Πρέπει να γνωρίζετε τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Ανάλογα με το προϊόν που έχετε επιλέξει, θα λαμβάνετε πληρωμές σε διαφορετικό νόμισμα, ούτως ώστε η τελική απόδοση που θα απολαμβάνετε να εξαρτάται από την ισοτιμία μεταξύ των δύο νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται υπόψη στον δείκτη που εμφανίζεται παραπάνω.

Σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να χρειαστεί να πραγματοποιήσετε περαιτέρω πληρωμές για να καλύψετε τις ζημίες. **Η συνολική ζημία που μπορεί να υποστείτε ενδέχεται να υπερβαίνει σημαντικά το ποσό που επενδύθηκε.**

Αυτά τα προϊόντα δεν περιλαμβάνουν προστασία από τις μελλοντικές επιδόσεις της αγοράς, επομένως θα μπορούσατε να υποστείτε σημαντικές απώλειες.

Σενάρια επιδόσεων

Αυτό το γράφημα δείχνει ποιες επιδόσεις θα μπορούσε να έχει η επένδυσή σας. Μπορείτε να το συγκρίνετε με τα γραφήματα αποπληρωμής άλλων παραγώγων.



Το γράφημα που παρουσιάζεται δίνει μια σειρά πιθανών αποτελεσμάτων και δεν είναι ακριβής ένδειξη του ποσού που θα μπορούσε να σας επιστραφεί. Το ποσό που θα λάβετε θα ποικίλει ανάλογα με το πώς θα εξελιχθεί η υποκείμενη επένδυση. Για κάθε τιμή της υποκείμενης επένδυσης, το γράφημα δείχνει ποιο θα ήταν το κέρδος ή η ζημία του προϊόντος στη λήξη. Ο οριζόντιος άξονας δείχνει τις διάφορες πιθανές τιμές της υποκείμενης αξίας κατά την ημερομηνία λήξης και ο κάθετος άξονας δείχνει το κέρδος ή τη ζημία[2].

Η αγορά μιας θέσης πώλησης σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς δείχνει ότι πιστεύετε ότι η υποκείμενη τιμή θα μειωθεί.

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. Τα στοιχεία δεν λαμβάνουν υπόψη την προσωπική φορολογική σας κατάσταση, η οποία μπορεί επίσης να επηρεάσει το ποσό που θα σας επιστραφεί.

Ο πελάτης θα πρέπει, προτού αγοράσει μια θέση πώλησης σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς επί δεικτών μερισμάτων, να προβεί σε δική του ανεξάρτητη εκτίμηση σχετικά με το αν θα συνάψει μια τέτοια σύμβαση και να αποφασίσει εάν το αντίστοιχο προϊόν είναι κατάλληλο ή ορθό για αυτόν, βάσει της κρίσης του πελάτη και της σύστασης που θα λάβει από τα πρόσωπα που πωλούν ή παρέχουν επενδυτικές συμβουλές σχετικά με το προϊόν. Τα σενάρια που εμφανίζονται στο γράφημα παρουσιάζουν μια σειρά πιθανών αποδόσεων για το προϊόν αυτό στη λήξη.

[2] Επισημαίνεται ότι ως κέρδος ή ζημία στο γράφημα αυτό νοείται το ακαθάριστο κέρδος ή η ακαθάριστη ζημία.

Τι συμβαίνει αν το Eurex Deutschland δεν είναι σε θέση να πληρώσει;

Το Eurex Deutschland είναι χρηματιστήριο εγκεκριμένο σύμφωνα με το γερμανικό δίκαιο και παρέχει πλατφόρμα διαπραγμάτευσης για την πραγματοποίηση χρηματοοικονομικών συναλλαγών μεταξύ συμμετεχόντων της αγοράς. Το Eurex Deutschland δεν ενεργεί ως αντισυμβαλλόμενος απέναντι στους συμμετέχοντες στην αγορά αναφορικά με τις συναλλαγές αυτές.
Κάθε συναλλαγή που πραγματοποιείται στο Eurex Deutschland εκκαθαρίζεται κεντρικά από την εταιρεία εκκαθάρισης, την Eurex Clearing AG[3].

Ποιο είναι το κόστος;

Κόστος με την πάροδο του χρόνου

Το Eurex Deutschland δεν επιβαρύνει τους συμμετέχοντες στη διαπραγμάτευση με κόστος ή αμοιβές.

	Εάν εξαργυρώσετε στη λήξη
Συνολικό κόστος	Δεν ισχύει
Αντίκτυπος στην απόδοση (RIY) ανά έτος	Δεν ισχύει

Σύνθεση του κόστους

Ο πίνακας αυτός παρουσιάζει τον αντίκτυπο στην απόδοση ανά έτος			
Εφάπαξ κόστος	Κόστος εισόδου	Δεν ισχύει	Ο αντίκτυπος του κόστους που πληρώνετε όταν εισέρχεστε στην επένδυσή σας.
	Κόστος αποχώρησης	Δεν ισχύει	Ο αντίκτυπος του κόστους για να εξέλθετε από την επένδυσή σας στη λήξη της.
Τρέχον κόστος	Κόστος συναλλαγών χαρτοφυλακίου	Δεν ισχύει	Ο αντίκτυπος του κόστους για την εκ μέρους μας αγορά ή πώληση υποκείμενων επενδύσεων για το προϊόν.
	Άλλα τρέχοντα κόστη	Δεν ισχύει	Ο αντίκτυπος του κόστους που εισπράττουμε κάθε έτος για τη διαχείριση των επενδύσεών σας και του κόστους που παρουσιάζεται στο Τμήμα ΙΙ.
Πρόσθετο κόστος	Αμοιβές επιδόσεων	Δεν ισχύει	Ο αντίκτυπος της αμοιβής επιδόσεων. Αυτές τις εισπράττουμε από την επένδυσή σας αν το προϊόν υπεραποδώσει έναντι του δείκτη αναφοράς του.
	Ποσοστά συμμετοχής επί του κεφαλαίου	Δεν ισχύει	Ο αντίκτυπος των ποσοστών συμμετοχής επί του κεφαλαίου

Ωστόσο, όλα τα προϊόντα που καλύπτονται από αυτό το KID (έγγραφο βασικών πληροφοριών) εκκαθαρίζονται κεντρικά από την Eurex Clearing AG, και για την υπηρεσία αυτή η Eurex Clearing AG χρεώνει αμοιβές συναλλαγής και τέλη εκκαθάρισης[4].
Το πρόσωπο που σας πωλεί ή σας παρέχει συμβουλές σχετικά με αυτό το προϊόν ενδέχεται να σας επιβαρύνει με άλλο κόστος. Αν συμβεί αυτό, το εν λόγω πρόσωπο θα σας δώσει πληροφορίες σχετικά με αυτό το κόστος και θα σας υποδείξει τον αντίκτυπο που έχει όλο το κόστος στην επένδυσή σας με την πάροδο του χρόνου. Επιπλέον, μπορεί να πρέπει να καταθέσετε περιουσιακά στοιχεία στο πρόσωπο που σας πωλεί ή σας παρέχει συμβουλές σχετικά με αυτό το προϊόν για να εξασφαλιστεί η έκθεση του προϊόντος.

Για πόσο χρονικό διάστημα πρέπει να το έχω στην κατοχή μου και μπορώ να κάνω ανάληψη χρημάτων πριν από την λήξη του;

Το χρηματιστήριο δεν αναφέρει καμία συνιστώμενη περίοδο διακράτησης για τα προϊόντα αυτά. Η καλύτερη περίοδος διακράτησης για κάθε πελάτη εξαρτάται από τη συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική που ακολουθεί και το προφίλ κινδύνου που έχει.
Τόσο ο αγοραστής όσο και ο πωλητής σε ένα δικαίωμα προαίρεσης μπορούν να αποχωρήσουν από την έκθεσή τους σε ένα τέτοιο δικαίωμα, όπως περιγράφεται στο τμήμα με τίτλο «Στόχοι».
Οι πελάτες μπορούν να μετακυλήσουν την έκθεσή τους σε ένα δικαίωμα προαίρεσης (κατά ή πριν από τη λήξη), ανάλογα με τον επενδυτικό τους ορίζοντα. Μετακύλιση ενός δικαιώματος προαίρεσης σημαίνει παράταση της λήξης του, κλείνοντας το αρχικό συμβόλαιο και ανοίγοντας ένα νέο συμβόλαιο με την ίδια υποκείμενη επένδυση.

Πώς μπορώ να υποβάλω καταγγελία;

Για καταγγελίες σχετικά με τα προϊόντα του παρόντος KID (εγγράφου βασικών πληροφοριών) ή τη συμπεριφορά του παραγωγού PRIIP, μπορεί να επικοινωνήσετε ηλεκτρονικά στο KIDS_PRIIPS@eurexchange.com ή ταχυδρομικά στη διεύθυνση Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany. Σε περίπτωση καταγγελίας αναφορικά με πρόσωπο που παρέχει επενδυτικές συμβουλές σχετικά με το προϊόν ή το πωλεί ή το διανέμει προς εσάς, παρακαλούμε να επικοινωνήσετε απευθείας με τον οργανισμό τον οποίο αντιπροσωπεύει το συγκεκριμένο πρόσωπο.

Άλλες συναφείς πληροφορίες

Για περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά το βήμα τιμής (tick size) και το μέγεθος ελάχιστης μεταβολής (tick value) συγκεκριμένου προϊόντος, καθώς και τις διαφορετικές υποκείμενες επενδύσεις σε σχέση με δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών μερισμάτων, μπορείτε να ανατρέξετε στο αντίστοιχο κεφάλαιο των Συμβατικών Προδιαγραφών για Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Συμβόλαια Δικαιωμάτων Προαίρεσης στο Eurex Deutschland και στη διεύθυνση: https://www.eurexchange.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774.

[3] Για περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με την Eurex Clearing, μπορείτε να ανατρέξετε στον επίσημο δικτυακό τόπο της: http://www.eurexclearing.com/clearing-en/.

[4] Για λεπτομερείς πληροφορίες όσον αφορά τις αμοιβές συναλλαγής και τα τέλη εκκαθάρισης, ανατρέξτε στον Κατάλογο Τιμών της Eurex Clearing AG που είναι διαθέσιμος στον παρακάτω σύνδεσμο: https://www.eurexchange.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Price-list/136804.