Πληροφορίες κλειδιού

Έγγραφο - Επιλογές για το μέλλον (Short Put)

**Αντικείμενο**

Αυτό το έγγραφο σάς παρέχει βασικές πληροφορίες σχετικά με αυτό το επενδυτικό προϊόν. Δεν είναι υλικό μάρκετινγκ. Οι πληροφορίες απαιτούνται από το νόμο για να σας βοηθήσει να κατανοήσετε τη φύση, τους κινδύνους, το κόστος, τα πιθανά κέρδη και τις ζημίες αυτού του προϊόντος και να σας βοηθήσει να το συγκρίνετε με άλλα προϊόντα. Αυτό είναι μόνο ένα έγγραφο στα Αγγλικά, δεν επιτρέπεται να μεταφραστεί σε άλλη γλώσσα.

**Προϊόν**

**Επιλογή σύντομης διάθεσης σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης**. Η εταιρεία εκκαθάρισης δικαιωμάτων προαίρεσης ("OCC") παρέχει το παρόν έγγραφο βάσει του κανονισμού αριθ. 1286/2014 της ΕΕ για δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (a/k/a "futures options"). Τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εισηγμένα και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήρια συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης στις ΗΠΑ που είναι εγγεγραμμένα στην Επιτροπή Προθεσμιακών Συναλλαγών επί Εμπορευμάτων των ΗΠΑ ("CFTC") και εκδίδονται, εκκαθαρίζονται και διακανονίζονται από την OCC, έναν οργανισμό εκκαθάρισης παραγώγων που είναι εγγεγραμμένος στην CFTC. Για περισσότερες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων επικοινωνίας για τα χρηματιστήρια συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης στις ΗΠΑ, οι επενδυτές μπορούν να επισκεφθούν τον δικτυακό τόπο της OCC στη διεύθυνση www.theocc.com ή να επικοινωνήσουν με την OCC στο 1-312-322-6200. Επικαιροποιήθηκε στις 28 Δεκεμβρίου 2022 και στις 20 Απριλίου 2023.

Συναγερμός. **Πρόκειται να αγοράσετε ένα προϊόν που δεν είναι απλό και μπορεί να είναι δύσκολο να κατανοηθεί.** Οι επενδυτές δεν θα πρέπει να ανταλλάσσουν δικαιώματα προαίρεσης συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης έως ότου διαβάσουν και κατανοήσουν το παρόν έγγραφο και τυχόν πρόσθετες γνωστοποιήσεις που παρέχει ο μεσίτης τους, η ουσία των οποίων μπορεί να περιλαμβάνει τη δήλωση γνωστοποίησης κινδύνου της Εθνικής Ένωσης Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης ("NFA") για συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί τίτλων, το https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf και τα ομοιόμορφα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και τα δικαιώματα προαίρεσης της Ένωσης Προθεσμιακών Βιομηχανιών για γνωστοποιήσεις κινδύνου συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures*.* Οι γνωστοποιήσεις στο παρόν θα πρέπει να ερμηνεύονται κατά τρόπο συνεπή προς τις γνωστοποιήσεις αυτές. Επιπλέον, επειδή το υποκείμενο μέσο μιας επιλογής συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης είναι συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν και να κατανοήσουν το σχετικό έγγραφο βασικών πληροφοριών για το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης στο οποίο βασίζεται η επιλογή συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης.

**Τι είναι αυτό το προϊόν;**

**Τύπος**

Δικαίωμα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης είναι το δικαίωμα αγοράς ή πώλησης συγκεκριμένου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης σε καθορισμένη τιμή (*δηλαδή «* τιμή άσκησης») ασκώντας το δικαίωμα προαίρεσης πριν από την καθορισμένη ημερομηνία λήξης του. Το άνοιγμα στο υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, και στο υποκείμενο επιτόκιο στο εν λόγω μέλλον, είναι επομένως έμμεσο, επειδή η αξία του δικαιώματος προαίρεσης απορρέει από την αξία του υποκείμενου μέλλοντος. Οι ημερομηνίες λήξης για τις επιλογές συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ποικίλλουν. Η OCC δεν μπορεί να τερματίσει μονομερώς την επιλογή. Σε ορισμένες εξαιρετικές περιπτώσεις, η ανταλλαγή προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης στις ΗΠΑ μπορεί να τερματίσει μονομερώς την επιλογή. Ένα εταιρικό γεγονός που αφορά την υποκείμενη σύμβαση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ή το υποκείμενο συμφέρον που μπορεί να οδηγήσει σε μεταβολή των όρων του δικαιώματος σύμφωνα με τους κανόνες του OCC, το οποίο μπορεί να διαφέρει από τη μεθοδολογία που χρησιμοποιείται στις ευρωπαϊκές αγορές.

**Στόχοι**

Ο κάτοχος του δικαιώματος προαίρεσης (αγοραστής) είναι το πρόσωπο που αγοράζει το δικαίωμα που μεταβιβάζεται από την επιλογή και καταβάλλει στο συγγραφέα (πωλητή) μια μη επιστρεπτέα πληρωμή που ονομάζεται «ασφάλιστρο». Ο δικαιοπάροχος είναι υποχρεωμένος - αν και όταν του ανατίθεται μια άσκηση - να εκτελεί σύμφωνα με τους όρους είτε να αγοράσει είτε να πωλήσει το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης στην τιμή άσκησης. Μια επιλογή που δίνει σε έναν κάτοχο το δικαίωμα να αγοράσει είναι ένα δικαίωμα αγοράς, και μια επιλογή που δίνει στον κάτοχο το δικαίωμα να πουλήσει είναι ένα δικαίωμα πώλησης. Ένα δικαίωμα προαίρεσης αμερικανικού τύπου μπορεί να ασκηθεί από έναν κάτοχο οποιαδήποτε στιγμή πριν από τη λήξη, ενώ ένα δικαίωμα προαίρεσης ευρωπαϊκού τύπου μπορεί να ασκηθεί μόνο κατά τη διάρκεια μιας καθορισμένης περιόδου πριν από τη λήξη (*π.χ.* ημερομηνία λήξης). Τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης διακανονίζονται γενικά μέσω της άσκησης του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Αυτό σημαίνει ότι ο εγγραφέας δικαιώματος πώλησης σε ορισμένη τιμή, κατά την άσκησή του, θα αποκτούσε μια θετική θέση στο υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης που τιμολογείται στην τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης. Ορισμένα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης μπορούν αντ' αυτού να διακανονιστούν τοις μετρητοίς, οπότε ο συγγραφέας θα προέβαινε σε καταβολή μετρητών αν, κατά την άσκηση, η αξία του υποκείμενου μέλλοντος ήταν μικρότερη από την τιμή άσκησης. Στους παράγοντες που επηρεάζουν την αξία ενός δικαιώματος προαίρεσης επί συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης περιλαμβάνονται η τιμή άσκησης, ο χρόνος έως τη λήξη και η αξία του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης και η ευαισθησία του στις διακυμάνσεις των τιμών (μεταβλητότητα).

**Επιδιωκόμενος ιδιώτης επενδυτής**

Το προϊόν αυτό δεν έχει σχεδιαστεί για συγκεκριμένο τύπο επενδυτή ή για την επίτευξη συγκεκριμένου επενδυτικού στόχου ή επενδυτικής στρατηγικής. Δεν είναι κατάλληλο για όλους τους επενδυτές και προορίζεται μόνο για τους επενδυτές που έχουν σε βάθος κατανόηση του προϊόντος και μπορούν να αντέξουν τις πιθανές ζημίες που συνδέονται με αυτό και τη σχετική επενδυτική στρατηγική. Αν έχετε ερωτήσεις σχετικά με την καταλληλότητα, μπορείτε να επικοινωνήσετε με το μεσίτη ή τον σύμβουλο επενδύσεων σας.

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



**Δείκτης κινδύνου**

Η περίληψη του δείκτη κινδύνου είναι ένας οδηγός για το επίπεδο κινδύνου αυτού του προϊόντος σε σύγκριση με άλλα προϊόντα. Δείχνει πόσο πιθανό είναι ότι το προϊόν θα χάσει χρήματα λόγω των κινήσεων στις αγορές ή επειδή δεν είμαστε σε θέση να σας πληρώσουμε. Έχουμε ταξινομήσει αυτό το προϊόν ως 7 από 7, η οποία είναι η υψηλότερη κατηγορία κινδύνου και βαθμολογεί τις πιθανές απώλειες από τις μελλοντικές επιδόσεις σε πολύ υψηλό επίπεδο. Αυτό το προϊόν δεν περιλαμβάνει καμία προστασία από τις μελλοντικές επιδόσεις της αγοράς, ώστε να μπορείτε να χάσετε μέρος ή ολόκληρη την επένδυσή σας.

Το προφίλ κινδύνου και ανταμοιβής για τους κατόχους και τους συγγραφείς εξαρτάται από τους όρους του, αλλά μπορεί να περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

* Ένας συγγραφέας μπορεί να κληθεί να εκπληρώσει την υποχρέωση να αγοράσει ή να πωλήσει τον υποκείμενο τόκο οποιαδήποτε στιγμή κατά την οποία το δικαίωμα προαίρεσης ασκείται λόγω του ύφους του. Ο εκδότης δικαιωμάτων προαίρεσης αναλαμβάνει τον κίνδυνο ζημίας ίσης με τη διαφορά μεταξύ της τιμής άσκησης δικαιώματος πώλησης και του μηδενός αν η τιμή του υποκείμενου επιτοκίου μειωθεί στο μηδέν. Οι εγγραφείς τέτοιων ακάλυπτων θέσεων υποχρεούνται να αναρτούν το περιθώριο κέρδους (που περιγράφεται κατωτέρω) με τον μεσίτη τους, γεγονός που δημιουργεί πρόσθετο κίνδυνο.
* Αν ένα αμερικανικό χρηματιστήριο προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (futures options), όπου τα δικαιώματα προαίρεσης γίνονται αποκλειστικά αντικείμενο διαπραγμάτευσης, καθίσταται μη διαθέσιμο, οι επενδυτές δεν θα μπορούσαν πλέον να προβούν σε συναλλαγές κλεισίματος. Επιπλέον, ενδέχεται να υπάρξουν περιπτώσεις κατά τις οποίες οι τιμές των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης δεν θα διατηρούν συνήθεις ή αναμενόμενες σχέσεις με τις αξίες των υποκείμενων ή συναφών συμφερόντων.
* Αν το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης για ένα εξασκημένο δικαίωμα προαίρεσης δεν είναι διαθέσιμο, οι κανόνες της OCC ενδέχεται να απαιτούν εναλλακτική μορφή διακανονισμού, όπως διακανονισμό τοις μετρητοίς.
* Οι επενδυτές θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη το προφίλ κινδύνου και απόδοσης του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης στο οποίο βασίζεται η επιλογή συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, όπως περιγράφεται στο σχετικό έγγραφο βασικών πληροφοριών για το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης.
* Η φορολογική νομοθεσία του κράτους μέλους καταγωγής του επενδυτή μπορεί να έχει αντίκτυπο στην απόδοση του επενδυτή.
* **Να είστε ενήμεροι για τους συναλλαγματικούς κινδύνους. Οποιαδήποτε πληρωμή σε μετρητά που σχετίζεται με τη διαπραγμάτευση ή την άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης θα διακανονιστεί σε δολάρια ΗΠΑ, και κατά συνέπεια, τα αποτελέσματα των επενδύσεων μπορεί να αλλάξουν ανάλογα με τις νομισματικές διακυμάνσεις. Ο κίνδυνος αυτός δεν λαμβάνεται υπόψη στον παραπάνω δείκτη.**

**Σενάρια επιδόσεων** (Τα παραδείγματα δεν περιλαμβάνουν το κόστος των προμηθειών, των φόρων και άλλων εξόδων συναλλαγής που μπορεί να επηρεάσουν την αξία μιας συναλλαγής και της θέσης προαίρεσης).



|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | P / L της γραφής ένα Put (Πριμοδότηση $ 5? Τιμή άσκησης (45 $) | | | |  |  |
|  | 0 $ | 20 $ | 40 $ | 60 $ | 80 $ | 100 $ |  |
|  | 10 $ |  |  |  |  |  |  |
|  | 0 $ |  |  |  |  |  |  |
| P/L | -10 $ |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | -20 $ |  |  |  |  |  |  |
|  | -30 $ |  | Αγοραία τιμή του υποκείμενου μέσου | |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |

P/L Υποτονική Κίνηση Της Αγοράς (Red Plot Point)

Τιμή αγοράς: 15 $

* Μη ευνοϊκό για το συντάκτη -$25

· Ευνοϊκή για τον κάτοχο +$25

P/L Μέτρια Υποκείμενη Κίνηση Της Αγοράς (Σημείο Πράσινου Οικοπέδου)

Τιμή αγοράς: 35 $

* Μη ευνοϊκό για το συντάκτη -$5

· Ευνοϊκή για τον κάτοχο +$5

Το Break Even Point συμβαίνει όταν η υποκείμενη τιμή ισούται με την τιμή άσκησης μείον το ασφάλιστρο.

Το γράφημα απεικονίζει πώς θα μπορούσε να αποδώσει η επένδυσή σας. Μπορείτε να το συγκρίνετε με τα γραφήματα απόσβεσης για άλλα παράγωγα. Το γράφημα παρουσιάζει ένα εύρος πιθανών αποτελεσμάτων και δεν αποτελεί ακριβή ένδειξη του τι μπορεί να λάβετε. Η επένδυση σε αυτό το προϊόν κρατά ότι νομίζετε ότι η υποκείμενη τιμή θα αυξηθεί. Αυτό που θα λάβετε θα ποικίλει ανάλογα με το πώς η αξία των υποκείμενων αλλαγών με την πάροδο του χρόνου, η οποία εξαρτάται από τις μελλοντικές επιδόσεις της αγοράς που είναι αβέβαιες και δεν μπορούν να προβλεφθούν. Για δύο τιμές του υποκείμενου μέσου, το γράφημα δείχνει ποιο θα ήταν το κέρδος ή η ζημία του προϊόντος. Ο οριζόντιος άξονας δείχνει τις πιθανές τιμές του υποκείμενου και ο κατακόρυφος άξονας δείχνει το κέρδος ή τη ζημία. Τα στοιχεία που παρουσιάζονται περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα του ίδιου του προϊόντος, αλλά μπορεί να μην περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα που πληρώνετε στο σύμβουλό σας ή το διανομέα και δεν λαμβάνουν υπόψη την προσωπική σας φορολογική κατάσταση, η οποία μπορεί επίσης να επηρεάσει το ποσό που λαμβάνετε.

**Τι συμβαίνει αν η OCC δεν είναι σε θέση να πληρώσει;** Οι κανόνες του OCC έχουν σχεδιαστεί έτσι ώστε η απόδοση σε όλα τα δικαιώματα προαίρεσης συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης να είναι μεταξύ του OCC και ενός ομίλου εταιρειών μεσιτείας που ονομάζονται εκκαθαριστικά μέλη και οι οποίες φέρουν τις θέσεις όλων των κατόχων δικαιωμάτων προαίρεσης και των συντακτών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης στους λογαριασμούς OCC τους. Τα εκκαθαριστικά μέλη πρέπει να πληρούν τις οικονομικές απαιτήσεις της OCC για τη συμμετοχή και να παρέχουν ασφάλεια για τις θέσεις των προαιρετικών δημιουργών που κατέχουν. Η μεσιτική επιχείρηση του συγγραφέα μπορεί να απαιτήσει από τον επενδυτή να παράσχει σχετική εξασφάλιση σε σχέση με τις θέσεις, όπως περιγράφεται κατωτέρω. Μέσω μιας διαδικασίας νομικής ανανέωσης, η OCC γίνεται ο αγοραστής σε κάθε εκκαθαριστικό μέλος του πωλητή και ο πωλητής σε κάθε εκκαθαριστικό μέλος του αγοραστή. Το σύστημα αυτό έχει σχεδιαστεί για να υποστηρίζει την απόδοση των δικαιωμάτων προαίρεσης και να διαχειρίζεται τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου για να διευκολύνει τον διακανονισμό των συναλλαγών δικαιωμάτων προαίρεσης σε περίπτωση που ένα εκκαθαριστικό μέλος δεν εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του. Ωστόσο, εξακολουθεί να υπάρχει κίνδυνος OCC μπορεί να μην έχει επαρκείς οικονομικούς πόρους για να διευθετήσει τις υποχρεώσεις και μπορεί να υποστείτε απώλεια μέχρι οποιοδήποτε ποσό που σας οφείλεται.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ποιο είναι το κόστος;** Το άτομο που σας συμβουλεύει ή σας πουλάει |  | **Διαχρονικά κόστη** |  |  |  |  |  |  |  | Αν βγείτε |  |  |
| αυτό το προϊόν μπορεί να σας χρεώσει άλλες δαπάνες. Αν ναι, αυτό το άτομο |  | Συνολικές δαπάνες |  |  |  |  |  |  |  | Διάφορα |  |  |
| θα σας δώσει πληροφορίες σχετικά με αυτές τις δαπάνες και |  | Ετήσιος αντίκτυπος κόστους |  |  |  |  |  |  |  | Διάφορα |  |  |
| πώς επηρεάζουν την επένδυσή σας. Συνολικό κόστος για |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| οι επιλογές συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης εξαρτώνται από πολλαπλούς παράγοντες. Μια επιλογή |  | **Σύνθεση των εξόδων** | | | | | | |  |  |  |  |
| ασφάλιστρο είναι το κόστος που καταβάλλεται από τον κάτοχο στο συγγραφέα. Παράγοντες |  | Εφάπαξ κόστος κατά την είσοδο ή την έξοδο | | | | | |  |  | Ποσό (Αρχικό) |  |  |
| που επηρεάζουν σημαντικά την πριμοδότηση περιλαμβάνουν, αλλά είναι |  |  |  | Πριμοδότηση (προσδιοριζόμενη από | | | | |  |  |  |  |
| η αξία του υποκείμενου επιτοκίου, ο χρόνος μέχρι την |  | Κόστος εισόδου (ανά |  | αγοραστής και πωλητής), | | | | |  |  |  |  |
|  | συναλλαγή - |  | Επιτροπή (προσδιορίστηκε | | | | |  |  |  |  |
| λήξη, και τιμή άσκησης. Οι επιλογές που επενδύουν περιλαμβάνουν |  |  |  |  |  |  |
|  | άνοιγμα (καταχώριση) |  | από μεσιτική εταιρεία) | | | | |  | Μεταβλητή |  |  |
| επιπρόσθετο κόστος που περιλαμβάνει φορολογικά ζητήματα, συναλλαγή |  |  |  |  |  |
|  | Κόστος εξόδου (ανά |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| που μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομία της αγοράς. |  | συναλλαγή - |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| κέρδος ή ζημία. Το κόστος συναλλαγής αποτελείται κυρίως από |  | κλείσιμο (έξοδος) |  | Πριμοδότηση, Επιτροπή | | | | |  | Μεταβλητή |  |  |
| προμήθειες (οι οποίες επιβάλλονται κατά το άνοιγμα, το κλείσιμο, |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Ποσό (ανά πάσα |  |  |
|  | Τρέχον κόστος |  |  |  |  |  |  |  | ώρα) |  |  |
| και μεταβιβάσεων), αλλά μπορεί επίσης να περιλαμβάνει |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Διαχείριση |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| περιθώριο κέρδους και κόστος τόκων. Ως περιθώριο νοούνται τα στοιχεία ενεργητικού |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | τέλη και λοιπά |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| που πρέπει να κατατεθεί από ένα συγγραφέα στην μεσιτική του εταιρεία |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | διοικητικό ή |  | Δεν υπάρχει διαχείριση | | | | |  |  |  |  |
| ως εξασφάλιση για την υποχρέωση, κατά περίπτωση, αγοράς ή πώλησης |  | λειτουργικές δαπάνες |  | τέλος |  |  |  | |  | Δ/Ι |  |  |
|  |  |  |  |  | | | | |  |  |  |  |
| το υποκείμενο επιτόκιο ή να καταβάλει το ποσό του διακανονισμού τοις μετρητοίς. |  |  |  | Περιθώριο (οι απαιτήσεις είναι | | | | |  |  |  |  |
| Αν ένα δικαίωμα προαίρεσης ασκηθεί και εκχωρηθεί, ο συγγραφέας |  |  |  | υπόκεινται σε τροποποίηση, και | | | | |  | Μεταβλητή |  |  |
|  | Κόστος συναλλαγής |  | μπορεί να διαφέρει ανάλογα με τη μεσιτεία) | | | | |  | (σε εξέλιξη) |  |  |
| πρόσθετο κόστος που σχετίζεται με την υποκείμενη σύμβαση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης. |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Παρεμπίπτοντα έξοδα που αναλαμβάνονται υπό ειδικές συνθήκες | | | | | |  |  |  |  |  |
| Χωριστά από τα έξοδα των επενδυτών, τα τέλη OCC |  |  |  |  |  |  |
|  | Τέλη εκτέλεσης |  | Κανένα | | | | |  | Δ/Ι |  |  |
| την εκκαθάριση αυτού του προϊόντος στα εκκαθαριστικά μέλη του, αλλά όχι |  |  |  |  |  |

απευθείας σε εσάς: https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees.

**Πόσο καιρό θα πρέπει να το κρατήσει και μπορώ να βγω από μια συναλλαγή νωρίς (μπορώ να πάρω τα χρήματα έξω νωρίς);**

**Συνιστώμενη περίοδος διατήρησης: Καμία.** Η απόφαση άσκησης δικαιώματος προαίρεσης για συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης αποτελεί βασική επενδυτική απόφαση για τον κάτοχο, όπως είναι και η απόφαση τόσο για τους κατόχους δικαιωμάτων προαίρεσης όσο και για τους συγγραφείς να κλείσουν μια υπάρχουσα θέση δικαιώματος προαίρεσης πριν από τη λήξη του δικαιώματος ή ασκηθεί και ανατεθεί με την εκτέλεση μιας συναλλαγής κλεισίματος. Κατά συνέπεια, οι επενδυτές έχουν την αποκλειστική ευθύνη να καθορίζουν αν και πότε θα πρέπει να ασκούν το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης δικαιωμάτων προαίρεσης ή αν θα κλείνουν μια υπάρχουσα θέση. Οι επενδυτές που κλείνουν μια υπάρχουσα θέση δικαιώματος προαίρεσης σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης παραιτούνται από κάθε μεταγενέστερο κέρδος ή ζημία που σχετίζεται με το δικαίωμα προαίρεσης. Όλες οι επιλογές έχουν ημερομηνία λήξης μετά την οποία η επιλογή δεν θα έχει τιμή και δεν θα υπάρχει πλέον. Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προαίρεσης αμερικανικού τύπου που επιθυμούν να ασκήσουν πριν από την ημερομηνία λήξης μπορούν να το πράξουν παρέχοντας οδηγίες άσκησης στον μεσίτη τους, σύμφωνα με τη διαδικασία του μεσίτη.

**Πώς μπορώ να παραπονεθώ;** Οι επενδυτές μπορούν να επικοινωνούν με την OCC στη διεύθυνση investorservices@theocc.com. Οι επενδυτές μπορούν επίσης να υποβάλουν καταγγελία στη ρυθμιστική αρχή του χρηματοπιστωτικού κλάδου ("FINRA") (http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center), στην SEC (https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html), στην NFA (https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx) ή στην CFTC (http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm).

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Καταγγελία επενδυτή της FINRA | Τίτλοι και χρηματιστήρια Η.Π.Α. | Εθνική Ένωση Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης | Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί βασικών εμπορευμάτων Η.Π.Α. |
| Κέντρο | Επιτροπή/Γραφείο | 300 S. Riverside Plaza, #1800 | Εμπορική Επιτροπή |
| 9509 Κι Γουέστ Άβενιου | Εκπαίδευση και | Σικάγο, IL 60606-6615 | Κέντρο Three Lafayette |
| Rockville, MD 20850-3329 | Υπεράσπιση | Τηλέφωνο: 312-781-1300 | 1155 21η οδός, NW |
| Τηλέφωνο: (240) 386-ΒΟΗΘΕΙΑ | 100 F Street, N.E. | Φαξ: 312-781-1467 | Ουάσινγκτον, DC 20581 |
| (4357) | Ουάσινγκτον, DC 20549-0213 |  | Τηλέφωνο: 866-366-2382 |
| Φαξ: (86) 397-3290 | Φαξ: (202) 772-9295 |  | Φαξ: 202-418-521 |

©2023 The Options Clearing Corporation. Με επιφύλαξη κάθε νόμιμου δικαιώματος.