

Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών (ΕΒΠ)



Σκοπός του “Έγγραφου Βασικών Πληροφοριών” (ΕΒΠ):

Αυτό το ΕΒΠ παρέχει σημαντικές πληροφορίες σχετικά με το επενδυτικό προϊόν, το οποίο περιγράφεται στον ακόλουθο πίνακα. Δεν είναι υλικό μάρκετινγκ. Αυτές οι πληροφορίες παρέχονται βάση νόμου για να βοηθήσουν στην κατανόηση της φύσης, του ρίσκου, του κόστους, των δυνητικών κερδών και ζημιών αυτού του προϊόντος και για να βοηθήσει στη σύγκριση με άλλα προϊόντα.

1. Γενικές Πληροφορίες

Προϊόν: Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) σε Μετοχές της Κύριας Αγοράς.

Όνομα του παραγωγού του PRIIP: Ελληνικά χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών (ATHEX), www.athexgroup.gr

Αρμόδια εποπτεύουσα αρχή κατασκευαστή PRIIP: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ), www.hcmc.gov.gr

Ημερομηνία δημιουργίας: 20/02/2018

Πρόκειται να γίνει αγορά ενός προϊόντος το οποίο δεν είναι απλό και ίσως να είναι δυσνόητο.

2. Τι είναι αυτό το προϊόν;

Τύπος: Αυτό το προϊόν είναι ένα χρηματοπιστωτικό μέσο που ανήκει στην κατηγορία «Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) σε Μετοχές». Τα ΣΜΕ σε Μετοχές είναι συμβόλαιο παράγωγων προϊόντων, διαπραγματεύσιμα στην Αγορά Παραγώγων του ATHEX των οποίων η αξία εξαρτάται από την αξία ενός υποκείμενου προϊόντος.

Στόχοι: Τα ΣΜΕ είναι μία συμφωνία, αγοράς ή πώλησης αξιών σε προκαθορισμένη τιμή σε συγκεκριμένο χρόνο στο μέλλον. Τα ΣΜΕ έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία λήξεως και διακανονίζονται με φυσική παράδοση της υποκείμενης αξίας.

Με το άνοιγμα θέσης σε ένα ΣΜΕ δεν πραγματοποιείται καμία αρχική πληρωμή μεταξύ του αγοραστή και του πωλητή. Ο αγοραστής και ο πωλητής έχουν αντικρουόμενες εκτιμήσεις για το πώς η αξία των συμβολαίων θα εξελιχθεί. Κάθε συμμετέχοντας θα έχει είτε κέρδος αν οι εκτιμήσεις του επαληθευτούν και ζημιές αν δεν επαληθευθούν.

Αυτό το Προϊόν δημιουργεί μία μοχλευμένη έκθεση στη διακύμανση της υποκείμενης αξίας η οποία είναι μετοχή της Κύριας Αγοράς. Πριν την ημερομηνία λήξεως, η αξία του προϊόντος εξαρτάται από την αξία της υποκείμενης μετοχής.

Το μέγεθος του συμβολαίου αντιστοιχεί σε 100 μετοχές.

Οι θέσεις σε αυτό το προϊόν μπορούν να ανοίγουν και να κλείνουν οποιαδήποτε μέρα κατά την οποία η Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών είναι ανοιχτή για διαπραγμάτευση και κατά τη διάρκεια των ωρών διαπραγμάτευσης.

Ο επενδυτής μπορεί να τερματίσει την έκθεσή του σε ΣΜΕ ανοίγοντας αντίθετη θέση σε διαπραγματεύσιμο στο ATHEX ΣΜΕ (ίδιας υποκείμενης αξίας και λήξης), ενεργώντας ως πωλητής για να κλείσει ανοιχτή θέση αγοράς, ή ως αγοραστής για να κλείσει ανοιχτή θέση πώλησης αντίστοιχα. Η τιμή ενός ΣΜΕ μπορεί να διακυμαίνεται εξαιτίας των μεταβολών και προσδοκιών αναφορικά με την μη-εξαντλητική ακόλουθη λίστα παραμέτρων: τιμή υποκείμενης, επιτόκια, κουπόνι ή μέρισμα, κτλ.

Η αποπληρωμή ενός ΣΜΕ είναι γραμμική.

Το μέγιστο κέρδος των αγοραστών είναι απεριόριστο και επιτυγχάνεται όταν η τιμή του συμβολαίου στην αγορά έχει διαμορφωθεί υψηλότερα από την τιμή αγοράς του. Το κέρδος υπολογίζεται ως εξής: (τιμή που έχει διαμορφωθεί στην αγορά - τιμή που αγοράστηκε) επί μέγεθος συμβολαίου.

Η μέγιστη ζημία για έναν αγοραστή έχει περιορισμό αλλά ο επενδυτής ίσως επιβαρυνθεί με σημαντικότερες ζημιές οι οποίες δημιουργούνται όταν η τιμή που έχει διαμορφωθεί στην αγορά είναι χαμηλότερη από την τιμή στην οποία αγοράστηκε. Η ζημία υπολογίζεται ως εξής: (τιμή που αγοράστηκε - τιμή που έχει διαμορφωθεί στην αγορά) επί μέγεθος συμβολαίου.

Το μέγιστο κέρδος των πωλητών είναι περιορισμένο αλλά με σημαντικά πιθανά κέρδη. Το κέρδος του πωλητή δημιουργείται όταν η τιμή που έχει διαμορφωθεί στην αγορά είναι χαμηλότερη από την τιμή στην οποία πουλήθηκε. Το κέρδος υπολογίζεται ως εξής: (τιμή που πουλήθηκε - τιμή που έχει διαμορφωθεί στην αγορά) επί μέγεθος συμβολαίου.

Η μέγιστη ζημία των πωλητών είναι απεριόριστη και δημιουργείται όταν η τιμή του συμβολαίου στην αγορά έχει διαμορφωθεί υψηλότερα από την τιμή πώλησής του. Η ζημία του πωλητή υπολογίζεται ως εξής: (τιμή που έχει διαμορφωθεί στην αγορά - τιμή που πουλήθηκε) επί μέγεθος συμβολαίου.

Προμήθειες και άλλα έξοδα δεν έχουν συμπεριληφθεί στους υπολογισμούς.

Επενδυτές στους οποίους απευθύνεται το προϊόν: Το προϊόν δεν απευθύνεται σε έναν συγκεκριμένο τύπο επενδυτή.

Πιθανοί επενδυτές μπορεί να είναι λιανικοί πελάτες, επαγγελματίες πελάτες και λοιποί αντισυμβαλλόμενοι.

Ένας επενδυτής μπορεί να χρησιμοποιήσει το προϊόν για αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου, εξισορροπητική κερδοσκοπία ή για άλλες επενδυτικές στρατηγικές το μπορεί να έχει βραχυπρόθεσμο, μεσοπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Ένας επενδυτής λιανικής καλό θα ήταν να είναι ενήμερος για τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του προϊόντος και να γνωρίζει ότι μπορεί να προκύψουν οικονομικές απώλειες που υπερβαίνουν το αρχικά επενδεδυμένο κεφάλαιο και δεν απαιτεί κεφαλαιακή κάλυψη (η διατήρηση του επενδεδυμένου κεφαλαίου δεν είναι εξασφαλισμένη), προκειμένου να είναι σε θέση να πάρει ορθά πληροφορημένες αποφάσεις για το αν αυτό το προϊόν ταιριάζει ή όχι στις ανάγκες του/της.

Προτείνεται ο επενδυτής λιανικής να συμβουλευτεί τον/την μεσίτη ή σύμβουλο επενδύσεων προκειμένου να συγκεντρώσει συμβουλές σχετικά με τις επενδύσεις σε τέτοια προϊόντα.

Ένα ΣΜΕ είναι προϊόν κατάλληλο για επενδυτές με γνώση ή εμπειρία στην Αγορά Παραγώγων.

3. Ποιοι είναι οι κίνδυνοι και τι μπορώ να κερδίσω;

Δείκτης Κινδύνου: Ο Summary Risk Indicator (SRI) είναι ένας δείκτης για το επίπεδο κινδύνου του προϊόντος σε σχέση με τα υπόλοιπα προϊόντα. Δείχνει πόσο πιθανό είναι το προϊόν να επιφέρει ζημιές εξαιτίας κινήσεων στην αγορά ή επειδή το ATHEX δε θα είναι σε θέση να αποπληρώσει.

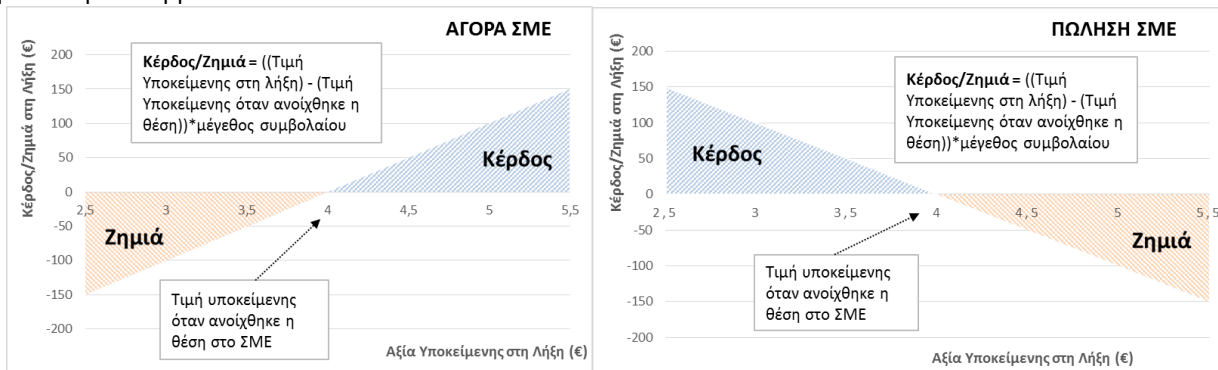


Αυτό το προϊόν έχει ταξινομηθεί ως 7 στα 7, το οποίο είναι η υψηλότερη τάξη ρίσκου. Αυτό κατατάσσει τις πιθανές απώλειες από τη μελλοντική απόδοση σε πολύ υψηλό επίπεδο. Τα ΣΜΕ είναι μοχλευμένα προϊόντα, τα αρχικά κόστη ενός πελάτη, π.χ. έξοδα εκτέλεσης, κατατεθειμένα κεφάλαια για την εξασφάλιση της μελλοντικής έκθεσης, αποτελούν ένα μικρό ποσοστό της συνολικής αξίας του διαπραγματεύσιμου συμβολαίου. Μικρές μεταβολές στην τιμή του ΣΜΕ μπορούν να προκαλέσουν πολύ μεγάλα κέρδη ή ζημιές. Σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να χρειαστεί να κάνετε πληρωμές για να καλύψετε ζημιές.

Η συνολική ζημιά που μπορείτε να υποστείτε μπορεί να είναι σημαντική.

Το προϊόν αυτό δεν περιλαμβάνει κάποια είδους προστασία από μελλοντικές επιδόσεις της αγοράς και ενδέχεται να χάσετε μέρος ή το σύνολο της επένδυσής σας.

Σενάρια Απόδοσης: Τα παρακάτω διαγράμματα απεικονίζουν την πιθανή απόδοση της επένδυσής σας. Μπορείτε να τα συγκρίνετε με τα διαγράμματα δομής αποπληρωμής άλλων παραγώγων. Τα παρακάτω σενάρια απόδοσης βασίζονται σε θέση αγοράς/πώλησης 1 Τυποποιημένου Συμβολαίου του προϊόντος, υπό τις ακόλουθες συνθήκες: (i) η θέση ανοίχθηκε σε τιμή της Υποκείμενης ίση με 4 € και (ii) το Μέγεθος του συμβολαίου είναι ίσο με 100 μετοχές. Ενδέχεται να ανοιχθεί θέση σε τιμή του ΣΜΕ διαφορετική από τις παραπάνω υποθέσεις, ανάλογα με τις συνθήκες της Αγοράς και τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά του διαπραγματεύσιμου συμβολαίου.



Τα διαγράμματα αυτά παρουσιάζουν ένα εύρος πιθανών αποτελεσμάτων και δεν αποτελούν ακριβή ένδειξη όσων ενδέχεται να λάβετε πίσω. Αυτά που θα λάβετε εξαρτώνται από την εξέλιξη της υποκείμενης. Για κάθε αξία της υποκείμενης, το διάγραμμα δείχνει ποιο είναι το πιθανό κέρδος ή ζημιά του προϊόντος στη λήξη.¹ Ο οριζόντιος άξονας δείχνει τις πιθανές τιμές της υποκείμενης αξίας κατά την ημέρα λήξης και ο κάθετος άξονας το κέρδος ή ζημιά. Τα σενάρια που απεικονίζονται στα διαγράμματα αποτυπώνουν ένα εύρος πιθανών αποτελεσμάτων για το προϊόν κατά τη λήξη του.

Αγοράζοντας το προϊόν (άνοιγμα θέσης αγοράς) σημαίνει ότι θεωρείτε ότι η τιμή της υποκείμενης θα αυξηθεί.

Πουλώντας το προϊόν (άνοιγμα θέσης πώλησης) σημαίνει ότι θεωρείτε ότι η τιμή της υποκείμενης θα μειωθεί.

4. Τι συμβαίνει αν το ATHEX δεν είναι σε θέση να πληρώσει;

Χρεωκοπία ATHEX: Το ATHEX είναι χρηματιστήριο εγκεκριμένο υπό τον Ελληνικό νόμο και παρέχει πλατφόρμα διαπραγμάτευσης για την πραγματοποίηση χρηματοοικονομικών συναλλαγών μεταξύ συμμετεχόντων της αγοράς. Το ATHEX δεν ενεργεί ως Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος απέναντι στους συμμετέχοντες στην Αγορά αναφορικά με αυτές τις συναλλαγές. Κάθε συναλλαγή που πραγματοποιείται στο ATHEX εκκαθαρίζεται κεντρικά από την Εταιρεία Εκκαθάρισης (ATHEXClear).

5. Ποιο είναι το κόστος;

Τα κόστη που περιγράφονται παρακάτω αναφέρονται σε μια θέση 10.000 € στο αντίστοιχο PRIIP, για ένα μέγεθος συμβολαίου ίσο με 100 μετοχές και υποκείμενη αξία ίση με 4 € και 25 συμβόλαια. Επιπροσθέτως, τα περιγεγραμμένα κόστη αναφέρονται σε παράγωγο συμβόλαιο με υπολειπόμενο χρόνο λήξης 1 έτος. Τα κόστη μεταβάλλονται ανάλογα με τις υποθέσεις που εφαρμόζονται και στον υπολειπόμενο χρόνο λήξης του συμβολαίου. Ο αριθμός των Τυποποιημένων Συμβολαίων που αντιστοιχούν σε Επένδυση 10.000€ υπολογίζεται ως εξής: 10.000€/(Υποκείμενη Αξία*Μέγεθος Συμβολαίου).

Η υποθετική απόδοση είναι ίση με 2,5% επί της αξίας της Επένδυσης (250€, προ κόστους).

Η Μείωση της Απόδοσης (Reduction in Yield-RIY) δείχνει τον αντίκτυπο που θα έχουν τα συνολικά κόστη που πληρώνετε στην υποθετική απόδοση της επένδυσής σας. Τα συνολικά κόστη λαμβάνουν υπόψη το εφάπαξ, το διαρκές και το δευτερεύον κόστος.

Κόστος με την πάροδο του χρόνου: Τα κόστη που περιγράφονται παρακάτω αναφέρονται στις χρεώσεις που εφαρμόζουν οι ATHEX και ATHEXClear στα Μέλη τους, εταιρείες διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης αντιστοίχως οι οποίες είναι Μέλη της Αγοράς Παραγώγων του ATHEX. Το άτομο που σας συμβουλεύει ή πουλάει το προϊόν δύναται να εφαρμόζει και άλλα κόστη. Εάν είναι έτσι, το άτομο αυτό θα σας παρέχει πληροφορία αναφορικά με τα κόστη και θα σας υποδείξει την επίδραση τους στην επένδυσή σας με την πάροδο του χρόνου.

¹ Παρακαλούμε σημειώστε ότι το κέρδος ή ζημιά νοούνται ως μικτό κέρδος ή ζημιά στα διαγράμματα.

Θέση 10.000€ στο PRIIP		Αν ρευστοποιήσετε στη λήξη					
Συνολικά Κόστη		5,50€					
Αντίκτυπος στην απόδοση ανά έτος (RIY)		2,20%					
Σύνθεση του κόστους: ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα εξής: (i) τον αντίκτυπο των διαφορετικών ειδών κόστους στην απόδοση της επένδυσης που μπορεί να λάβετε κατά τη λήξη και (ii) τι σημαίνει η κάθε κατηγορία κόστους							
Ο πίνακας δείχνει τον αντίκτυπο της απόδοσης ανά έτος							
Εφάπαξ Κόστος	Κόστος Εισόδου	2%	Δείχνει τον αντίκτυπο του κόστους για το άνοιγμα θέσης, επί της υποθετικής απόδοσης ίσης με αύξηση κατά 2,5% της Επένδυσης (250€). Το κόστος συμπεριλαμβάνει τις χρεώσεις διαπραγμάτευσης του ATHEX και εκκαθάρισης της ATHEXClear, η οποία είναι €0.20/συμβόλαιο για το έυρος τιμών της υποκείμενης αξίας. Ανάλογα με τον όγκο διαπραγμάτευσης ανά επενδυτή και υποκείμενη αξία εφαρμόζεται έκπτωση στις προμήθειες των ΣΜΕ επί μετοχών.				
			Αριθμός Συμβολαίων	Έκπτωση	Χαμηλή Τιμή (€)	Υψηλή Τιμή (€)	Προμήθεια (€)
			1 - 500	0%	0.01	0.49	0.05
			501 - 1000	30%	0.50	0.99	0.10
			1001 - 1500	40%	1.00	1.99	0.15
			1501 - 2000	50%	2.00	4.99	0.20
			2001 - 4000	60%	5.00	9.99	0.30
			4001 - 5000	70%	10.00	19.99	0.75
			5001 -	80%	20.00		1.20
			Κόστος Αποχώρησης	0,20%	Δείχνει τον αντίκτυπο του κόστους για να εξέλθετε από την επένδυσή σας στη λήξη, επί της υποθετικής απόδοσης ίσης με αύξηση κατά 2,5% της Επένδυσης (250€). Το κόστος αυτό ανέρχεται σε 0,50€ και εφαρμόζεται ως χρέωση παράδοσης ανά οδηγία διακανονισμού.		
Τρέχον Κόστος	Κόστος Συναλλαγών Χαρτοφυλακίου	N/A	Ο αντίκτυπος του ποσού που πληρώνετε για να αγοράσετε ασφαλιστική προστασία.				
	Άλλα τρέχοντα κόστη	N/A	Ο αντίκτυπος του κόστους που εισπράττουμε κάθε έτος για τη διαχείριση των επενδύσεών σας.				
Πρόσθετο Κόστος	Αμοιβές Επιδόσεων	N/A	Ο αντίκτυπος των αμοιβών επιδόσεων. Αυτές τις εισπράττουμε από την επένδυσή σας αν οι επιδόσεις του προϊόντος είναι ανώτερες από το σημείο αναφοράς του.				
	Ποσοστά συμμετοχής επί του κεφαλαίου	N/A	Ο αντίκτυπος των ποσοστών συμμετοχής επί του κεφαλαίου.				
Η πλήρης περιγραφή της Τιμολογιακής Πολιτικής του ATHEX για το προϊόν μπορεί να βρεθεί στην Απόφαση 24 του ΔΣ ATHEX, την οποία μπορείτε να κατεβάσετε εδώ .							
6. Για πόσο χρονικό διάστημα πρέπει να το έχω στην κατοχή μου και μπορώ να κάνω ανάληψη χρημάτων πριν από τη λήξη του;							
Περίοδος Διακράτησης: Το Προϊόν δεν έχει ελάχιστη περίοδο διακράτησης, ούτε το ATHEX προτείνει συγκεκριμένη περίοδο διακράτησης. Η βέλτιστη περίοδος διακράτησης για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την ατομική τους στρατηγική και το προφίλ κινδύνου τους. Το προϊόν μπορεί να διακρατηθεί από τον επενδυτή για βραχυπρόθεσμο, μεσοπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Οι θέσεις στο Προϊόν μπορούν να ανοιχθούν και να κλειστούν οποιαδήποτε μέρα κατά την οποία η Αγορά Παραγώγων του ATHEX είναι ανοιχτή για διαπραγμάτευση και κατά τη διάρκεια των ωρών διαπραγμάτευσης, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Στόχοι». Οι επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να μετακυλήσουν τη θέση τους πριν τη λήξη του προϊόντος στην επόμενη διαθέσιμη λήξη, κλείνοντας τη θέση τους και ανοίγοντας μια νέα στην επόμενη λήξη. Ένα εξειδικευμένο προϊόν διατίθεται από το ATHEX για αυτόν τον σκοπό. Με βάση τον Κανονισμό ATHEX, τουλάχιστον ένας Ειδικός Διαπραγματευτής είναι ενεργός για το Προϊόν, προκειμένου να προσφέρει ρευστότητα στην Αγορά.							
7. Πώς μπορώ να υποβάλω καταγγελία;							
Για παράπονα αναφορικά με τον παραγωγό του προϊόντος και του παρόντος ΕΒΠ μπορείτε να επικοινωνείτε με την Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Επενδυτών ISD@athexgroup.gr . Σε περίπτωση παραπόνων αναφορικά με άτομο που σας συμβουλεύει, πουλάει ή διανέμει το προϊόν, παρακαλούμε να επικοινωνήσετε απευθείας με τον οργανισμό τον οποίο αντιπροσωπεύει το συγκεκριμένο άτομο.							
8. Άλλες συναφείς πληροφορίες							
Πέραν των προαναφερθέντων πληροφοριών τα ακόλουθα αρχεία είναι διαθέσιμα για λήψη στην ιστοσελίδα μας:							
<ul style="list-style-type: none"> • Πίνακας Χαρακτηριστικών Προϊόντων, • Απόφαση 12 ΔΣ ATHEX και • Απόφαση 24 ΔΣ ATHEX 							
Είναι επίσης σημαντικό ο επενδυτής να είναι εξοικειωμένος με τον Κανονισμό του ATHEX ο οποίος βρίσκεται εδώ .							
Για επιπρόσθετες πληροφορίες, μπορείτε να επικοινωνήσετε με το ATHEX στα ακόλουθα στοιχεία: www.athexgroup.gr/sup							