

Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών – Δικαιώματα Προαίρεσης επί Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Αγορά Δικαιώματος Αγοράς)

ΣΚΟΠΟΣ

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

Δικαίωμα προαίρεσης αγοράς επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, θέση αγοράς. Ο Οργανισμός Εκκαθάρισης Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Options Clearing Corporation – «OCC») παρέχει το παρόν έγγραφο σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ αριθ. 1286/2014 για δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (γνωστά και ως «δικαιώματα προαίρεσης επί ΣΜΕ»). Τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εισηγμένα και διακινούνται σε χρηματιστήρια δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης Η.Π.Α., τα οποία είναι εγγεγραμμένα στην Επιτροπή Συναλλαγών Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί Εμπορευμάτων Η.Π.Α. (Commodity Futures Trading Commission – «CFTC»), ενώ εκδίδονται, εκκαθαρίζονται και διακανονίζονται από τον OCC, ο οποίος είναι εγγεγραμμένος στη CFTC ως οργανισμός εκκαθάρισης παραγώγων. Για περισσότερες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων επικοινωνίας των χρηματιστηρίων δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης Η.Π.Α., οι επενδυτές μπορούν να επισκεφθούν τον δικτυακό τόπο του OCC στη διεύθυνση www.theocc.com ή να επικοινωνήσουν στον αριθμό 1-312-322-6200. Ενημέρωση 20 Απριλίου 2023.

Προειδοποίηση. Πρόκειται να αγοράσετε ένα προϊόν που δεν είναι απλό και ίσως δυσκολευτείτε να το κατανοήσετε. Οι επενδυτές δεν θα πρέπει να διαπραγματεύονται δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, έως ότου διαβάσουν και κατανοήσουν το παρόν έγγραφο και οποιεσδήποτε επιπλέον γνωστοποιήσεις παρέχει ο χρηματιστής τους, οι οποίες ενδέχεται να περιλαμβάνουν ουσιαστικά τη Δήλωση Γνωστοποίησης Κινδύνου για Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί Τίτλων του Εθνικού Συνδέσμου Διαχειριστών Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (National Futures Association – «NFA»), στη διεύθυνση <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, και τις Ενιαίες Γνωστοποιήσεις Κινδύνου για Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα Προαίρεσης επί Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης της Ενωσης Διαχειριστών Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης, στη διεύθυνση <https://ic.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Οι γνωστοποιήσεις στο παρόν θα πρέπει να ερμηνεύονται με τρόπο συμβατό με τις συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις. Επιπλέον, δεδομένου ότι η υποκείμενη επένδυση ενός δικαιώματος προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης είναι ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν και να κατανοήσουν το σχετικό Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης που αποτελεί την υποκείμενη επένδυση του δικαιώματος προαίρεσης επί συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης.

Τι είναι αυτό το προϊόν;

Τύπος

Το δικαίωμα προαίρεσης επί συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι το δικαίωμα αγοράς ή πώλησης ενός συγκεκριμένου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης σε καθορισμένη τιμή (ήτοι «τιμή άσκησης») προβαίνοντας σε άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης πριν από την καθορισμένη ημερομηνία λήξης του. Ως εκ τούτου, η έκθεση στο υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και στη συμμετοχή που αποτελεί την υποκείμενη επένδυση του συγκεκριμένου συμβολαίου, είναι έμμεση, καθώς η αξία του δικαιώματος προαίρεσης απορρέει από την αξία του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Οι ημερομηνίες λήξης για τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ποικίλλουν. Ο OCC δεν δύναται να καταγγείλει μονομερώς το δικαίωμα προαίρεσης.

Σε ορισμένες εξαιρετικές περιστάσεις, το χρηματιστήριο δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης Η.Π.Α. δύναται να καταγγείλει μονομερώς το δικαίωμα προαίρεσης. Ένα εταιρικό γεγονός στο οποίο εμπλέκεται το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης ή η συμμετοχή που αποτελεί την υποκείμενη επένδυση του συγκεκριμένου συμβολαίου ενδέχεται να οδηγήσει σε αλλαγή των όρων του δικαιώματος προαίρεσης σύμφωνα με τους κανόνες του OCC, οι οποίοι ενδέχεται να διαφέρουν από τη μεθοδολογία που χρησιμοποιείται στις ευρωπαϊκές αγορές.

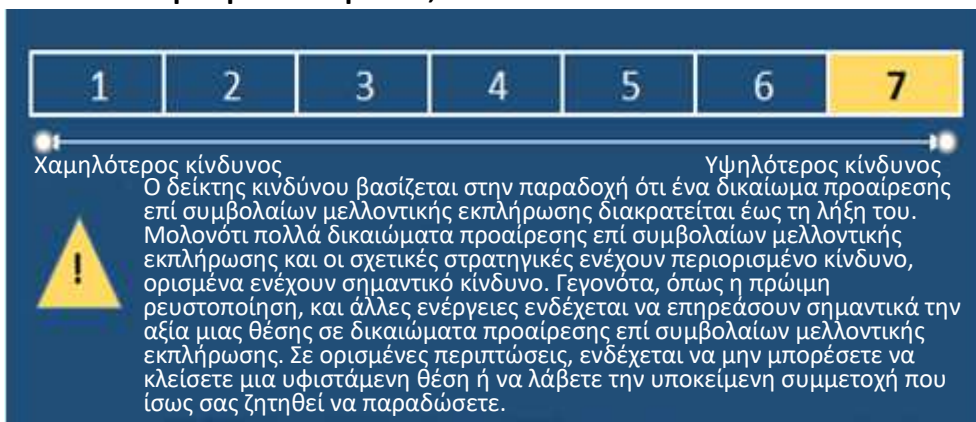
Στόχοι

Ο κάτοχος δικαιώματος προαίρεσης (αγοραστής) είναι το πρόσωπο το οποίο αγοράζει το δικαίωμα που περιέχεται στο δικαίωμα προαίρεσης και καταβάλλει στον εκχωρητή (πωλητή) μια μη επιστρέψιμη πληρωμή που καλείται «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 αγορά ή την πώληση του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης στην τιμή άσκησης. Το δικαίωμα προαίρεσης που παρέχει στον κάτοχο το δικαίωμα να αγοράσει είναι ένα δικαίωμα προαίρεσης αγοράς και το δικαίωμα προαίρεσης που παρέχει στον κάτοχο το δικαίωμα να πωλήσει είναι ένα δικαίωμα προαίρεσης πώλησης. 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). Τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης διακανονίζονται γενικά με την άσκηση του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Αυτό σημαίνει ότι, κατά την άσκηση, ο κάτοχος ενός δικαιώματος προαίρεσης αγοράς θα αποκτήσει μια θέση αγοράς στο υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης που αποτιμάται με βάση την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης. Ορισμένα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης δύναται, αντ' αυτού, να διακανονίζονται τοις μετρητοίς, οπότε ο κάτοχος θα εισπράξει μια πληρωμή τοις μετρητοίς εάν, κατά τον χρόνο άσκησης, η αξία του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι υψηλότερη από την τιμή άσκησης. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την αξία ενός δικαιώματος προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης, τον χρόνο έως τη λήξη, την αξία του υποκείμενου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης 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;

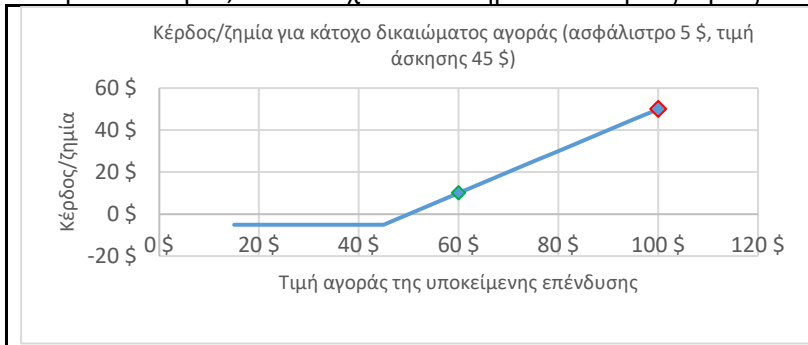


Ο συνοπτικός δείκτης κινδύνου είναι ένας οδηγός για το επίπεδο κινδύνου αυτού του προϊόντος σε σύγκριση με άλλα προϊόντα. Δείχνει πόσο πιθανό είναι το προϊόν να χάσει χρήματα λόγω κινήσεων στις αγορές ή διότι δεν είμαστε σε θέση να σας πληρώσουμε. Έχουμε κατατάξει αυτό το προϊόν ως 7 από 7, το οποίο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

- Ο κάτοχος ενδέχεται να απολέσει το σύνολο του ασφαλιστρου, εάν η τιμή άσκησης για ένα δικαίωμα αγοράς είναι υψηλότερη από την αγοραία αξία της υποκείμενης επένδυσης ή η τιμή άσκησης για ένα δικαίωμα πώλησης είναι χαμηλότερη από την αγοραία αξία. Σε κάθε περίπτωση, το δικαίωμα προαίρεσης θεωρείται ότι λήγει «με μηδενική εσωτερική αξία». Ο κάτοχος, ο οποίος ούτε πωλεί ούτε ασκεί το δικαίωμα προαίρεσης που έχει στην κατοχή του πριν από τη λήξη του, ενδέχεται να απολέσει το σύνολο της επένδυσής του.
- Εάν καταστεί μη διαθέσιμο ένα χρηματιστήριο δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης Η.Π.Α., όπου διακινούνται δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατ' αποκλειστικότητα, οι επενδυτές δεν θα μπορούν πλέον να συμμετέχουν σε συναλλαγές κλεισίματος. Επιπρόσθετα, κάποιες φορές ενδέχεται οι τιμές των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης να μη διατηρούν τους συνήθεις ή τους προβλεπόμενους συσχετισμούς με τις αξίες της υποκείμενης επένδυσης ή των σχετικών συμμετοχών.
- Εάν το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης για ένα ασκηθέν δικαίωμα προαίρεσης δεν είναι διαθέσιμο, οι κανόνες του OCC ενδέχεται να απαιτούν εναλλακτική μορφή διακανονισμού, όπως διακανονισμό τους μετρητοίς.
- Εάν το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης για ένα ασκηθέν δικαίωμα προαίρεσης δεν είναι διαθέσιμο, οι κανόνες του OCC ενδέχεται να απαιτούν εναλλακτική μορφή διακανονισμού, όπως διακανονισμό τους 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 τους 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.)



Κέρδος/ζημία, ακραίες καταστάσεις, διακύμανση υποκείμενης επένδυσης στην αγορά (Κόκκινο σημείο)

Τιμή αγοράς: 100 \$

- Δυσμενής για τον εκχωρητή -50 \$
- Ευνοϊκή για τον κάτοχο +50 \$

Κέρδος/ζημία, μετριοπαθές, διακύμανση υποκείμενης επένδυσης στην αγορά (Πράσινο σημείο)

Τιμή αγοράς: 60 \$

- Δυσμενής για τον εκχωρητή -10 \$
- Ευνοϊκή για τον κάτοχο +\$10

Το σημείο εξισορρόπησης προκύπτει όταν η υποκείμενη τιμή ισοδυναμεί με την τιμή άσκησης συν το ασφάλιστρο.

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. Η επένδυση σε αυτό το προϊόν σημαίνει ότι νομίζετε ότι η υποκείμενη τιμή θα αυξηθεί. Αυτό που θα λάβετε θα ποικίλει ανάλογα με τον τρόπο που η τιμή της υποκείμενης επένδυσης αλλάζει με τον χρόνο, κάτι που εξαρτάται από τις μελλοντικές επιδόσεις της αγοράς που είναι αβέβαιες και δεν μπορούν να προβλεφθούν. 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. 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 επί συμβολαίων

μελλοντικής εκπλήρωσης να τηρούνται από τον OCC και μια ομάδα χρηματιστηριακών εταιρειών που ονομάζονται εκκαθαριστικά μέλη, οι οποίες μεταφέρουν τις θέσεις όλων των κατόχων και εκχωρητών δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης 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 ζημίες ισοδύναμες με οποιοδήποτε ποσό σας οφείλεται.

Ποιο είναι το κόστος; Το πρόσωπο που σας παρέχει επενδυτικές συμβουλές σχετικά με αυτό το προϊόν ή σας πωλεί 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 τον τρόπο με τον οποίο επηρεάζει την επένδυσή σας. Το συνολικό κόστος για τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης 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 της υποκείμενης συμμετοχής, τον χρόνο έως τη λήξη 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, κατά περίπτωση, αγοράς ή πώλησης της υποκείμενης συμμετοχής ή καταβολής του ποσού διακανονισμού τοις μετρητοίς. Εάν ένα δικαίωμα προαίρεσης ασκηθεί και μεταβιβαστεί, ο εκχωρητής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με πρόσθετο κόστος σε συνάρτηση με το υποκείμενο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης. Εκτός από το κόστος επενδυτή, ο OCC χρεώνει για την εκκαθάριση αυτού του προϊόντος σχετικές αμοιβές στα εκκαθαριστικά μέλη του αλλά όχι άμεσα σε εσάς: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Κόστος με την πάροδο του χρόνου	Εάν αποχωρήσετε
Συνολικό κόστος	Ποικίλλει
Ετήσιος αντίκτυπος κόστους	Ποικίλλει

Σύνθεση του κόστους		
Εφάπαξ κόστος κατά την είσοδο ή την αποχώρηση		Ποσό (αρχικό)
Κόστος εισόδου [ανά συναλλαγή - άνοιγμα (είσοδος)]	Ασφάλιστρο (καθορίζεται από τον αγοραστή και τον πωλητή), Προμήθεια (καθορίζεται από τη χρηματιστηριακή εταιρεία)	Μεταβλητό
Κόστος αποχώρησης [ανά συναλλαγή - κλείσιμο (αποχώρηση)]	Ασφάλιστρο, Προμήθεια	Μεταβλητό
Τρέχον κόστος		Ποσό (ανά πάσα στιγμή)
Αμοιβές διαχείρισης και άλλο διοικητικό ή λειτουργικό κόστος	Δεν υπάρχει <u>αμοιβή διαχείρισης</u>	Δ/Ι
Κόστος συναλλαγής	Περιθώριο (οι απαιτήσεις υπόκεινται σε αλλαγές και ενδέχεται να διαφέρουν <u>ανά χρηματιστηριακή εταιρεία</u>)	Μεταβλητό (τρέχον)
Πρόσθετο κόστος που λαμβάνεται υπό ειδικές προϋποθέσεις		
Αμοιβές επιδόσεων	Καμία	Δ/Ι

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 επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης 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 και τη μεταβίβαση του δικαιώματος προαίρεσης, με την εκτέλεση μιας συναλλαγής κλεισίματος. Κατά συνέπεια, οι επενδυτές είναι αποκλειστικά υπεύθυνοι για να αποφασίσουν αν και πότε θα πρέπει να ασκήσουν το ή τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης που έχουν στην κατοχή τους ή αν θα κλείσουν μια υφιστάμενη θέση. Οι επενδυτές που κλείνουν μια υφιστάμενη θέση σε δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης 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. 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>), στη SEC (<https://www.sec.gov/oia/Complaint.html>), στον NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) ή στη CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

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	National Futures Association 300 S. Riverside Plaza, #1800 Chicago, IL 60606-6615 Τηλέφωνο: 312-781-1300 Φαξ: 312-781-1467	U.S. Commodity Futures Trading Commission Three Lafayette Centre 1155 21st Street, NW Washington, DC 20581 Τηλέφωνο: 866-366-2382 Φαξ: 202-418-5521
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------