



## Σενάρια απόδοσης

Το κέρδος ή η ζημία μιας μεμονωμένης θέσης συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης εξαρτάται από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της μεταβολής της αξίας του υποκείμενου τίτλου και του εάν ο επενδυτής κατέχει μια θέση αγοράς ή πώλησης.

Το προφίλ κέρδους ή ζημίας ενός μεμονωμένου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης κατά την ημερομηνία λήξης εξαρτάται από την συμφωνημένη τιμή κατά την σύναψη του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης και την τελική τιμή διακανονισμού. Αυτό ισχύει για όλα τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ανεξάρτητα από τον τύπο του υποκείμενου τίτλου, το είδος του διακανονισμού του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης ή το επίπεδο της τιμής του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης που συμφωνήθηκε κατά τη σύναψη του συμβολαίου. Το κέρδος ή η ζημία από το κλείσιμο μιας θέσης συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης πριν από την ημερομηνία λήξης είναι ίσο με τη διαφορά μεταξύ της συμφωνημένης τιμής του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης κατά τη σύναψη του συμβολαίου και της συμφωνημένης τιμής του τη στιγμή του κλεισίματος της θέσης. Το προφίλ του προκύπτοντος κέρδους ή ζημίας της θέσης του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης μπορεί να χρειαστεί να αναλυθεί στο πλαίσιο ενός χαρτοφυλακίου ανάλογα με την περίπτωση, εάν για παράδειγμα το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης είχε συναλλαχθεί σαν εργαλείο διαχείρισης κινδύνου για την αντιστάθμιση άλλων επενδύσεων ή για την δημιουργία επιπλέον απολαβής.

Τα χαρακτηριστικά των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και μια επεξήγηση του προφίλ κέρδους και ζημίας παρουσιάζεται παρακάτω. Τα παραδείγματα και τα γραφήματα παρουσιάζουν το προφίλ κέρδους και ζημίας ενός μεμονωμένου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης. Τα γραφήματα δείχνουν πώς μπορεί να εξελιχθεί η επένδυσή σας. Μπορείτε να τα συγκρίνετε με τα γραφήματα αποπληρωμής άλλων παραγώγων. Το γράφημα που παρουσιάζεται δίνει ένα εύρος πιθανών αποτελεσμάτων και δεν είναι μια ακριβής ένδειξη του τι μπορεί να λάβετε. Το τι θα λάβετε θα διαφέρει ανάλογα με το πώς εξελίσσεται ο υποκείμενος τίτλος. Για κάθε τιμή του υποκείμενου τίτλου, το γράφημα παρουσιάζει πόσο θα είναι το κέρδος ή η ζημία του προϊόντος. Ο οριζόντιος άξονας δείχνει τις διάφορες πιθανές τιμές του υποκείμενου τίτλου κατά την ημερομηνία λήξης και ο κάθετος άξονας δείχνει το κέρδος ή τη ζημία.

Τα ποσά που φαίνονται περιλαμβάνουν τα κόστη του προϊόντος, αλλά μπορεί να μην περιλαμβάνουν τα κόστη της πληρωμής του συμβούλου ή του διανομέα σας. Στα ποσά δεν λαμβάνεται υπόψη η προσωπική φορολογική κατάσταση σας, η οποία μπορεί επίσης να επηρεάσει το ποσό που θα λάβετε.

**Συναλλαγή:** Αγορά συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης

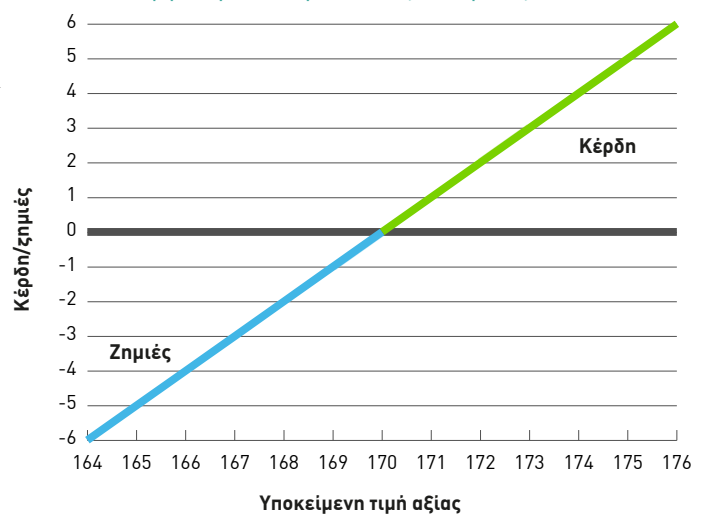
**Επένδυση:** Κατάθεση περιθωρίου

**Κίνδυνος:** Περιορισμένος στην τιμή για την οποία ο υποκείμενος τίτλος είναι μηδέν

**Απόδοση:** Απεριόριστη εάν η τιμή του υποκείμενου τίτλου συνεχίζει να αυξάνεται

**Περιθώριο:** Απαιτείται

Αγορά συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης:



### Υπολογισμός κέρδους/ζημίας:

Το κέρδος ή η ζημία κατά τη λήξη υπολογίζεται αφαιρώντας την τιμή αγοράς του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης από την τελική τιμή διαπραγμάτευσης. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης τιμολογούνται ανά μονάδα της υποκείμενης αξίας και ο προηγούμενος υπολογισμός δίνει το αποτέλεσμα ανά μονάδα υποκείμενης αξίας, αλλά η συνολική αξία ενός συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης εξαρτάται από τον πολλαπλασιαστή του συμβολαίου. Επομένως το συνολικό κέρδος ή ζημία ενός συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας την αξία του πρώτου υπολογισμού επί τον πολλαπλασιαστή του συμβολαίου. Όταν το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης πωλείται πριν την ημερομηνία λήξης του θα πρέπει να χρησιμοποιείται η τιμή πώλησης και όχι η τελική τιμή διακανονισμού.

### Ο υπολογισμός του κέρδους ή της ζημίας σε τύπους:

Συνολικό κέρδος ή ζημία: (τελική τιμή διακανονισμού - τιμή αγοράς του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης) \* ποσότητα.

Το κέρδος/ζημία είναι μηδέν όταν η τελική τιμή διακανονισμού ή η τρέχουσα τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι ίση με την τιμή αγοράς του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης.

### Παραδείγματα:

*Παράδειγμα 1:* όταν η τιμή αγοράς του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι 170, η τελική τιμή διακανονισμού ή η τιμή πώλησης του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι 173 και η ποσότητα είναι 50. Το κέρδος ανά μονάδα υποκείμενης αξίας είναι:  $173 - 170 - 1 = 3$  και το συνολικό κέρδος του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι:  $3 \times 50 = 150$ .

*Παράδειγμα 2:* όταν η τιμή αγοράς του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι 170, η τελική τιμή διακανονισμού ή η τιμή πώλησης του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι 168 και η ποσότητα είναι 50. Η ζημία ανά μονάδα υποκείμενης αξίας είναι:  $168 - 170 - 1 = -2$  και η συνολική ζημία του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι:  $-2 \times 50 = -100$ .

Το κέρδος ή η ζημία είναι μηδέν όταν η τελική τιμή διακανονισμού ή η τρέχουσα τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης είναι ίση με την τιμή αγοράς.

## Τι θα συμβεί όταν η Euronext δεν μπορεί να σας αποπληρώσει;

Η Euronext δεν φέρει ευθύνη για την αποπληρωμή της επένδυσης και δεν είναι εντός των αρμοδιοτήτων ενός εγκεκριμένου συστήματος αποζημίωσης επενδυτών. Όλα τα παράγωγα που διατίθενται από τη Euronext εκκαθαρίζονται κεντρικά από την CCP LCH S.A.

## Ποια είναι τα κόστη;

### Κόστη με την πάροδο του χρόνου

Η Euronext χρεώνει τέλη τα οποία βαρύνουν το συμμετέχοντα/μέλος της διαπραγμάτευσης. Το τέλος της συναλλαγής ή το εύρος του τέλους της συναλλαγής για τη συγκεκριμένη κατηγορία τίτλων είναι ως εξής:

Τέλος συναλλαγής ανά παρτίδα	Κεντρικό βιβλίο εντολών
	Λογαριασμός πελάτη μεσίτη
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί Βασικών εμπορευμάτων	€ 0.25

Το χρονοδιάγραμμα δασμών και τελών είναι επίσης διαθέσιμο στον τιμοκατάλογο στον ιστότοπό μας:

[www.euronext.com/en/trading-fees-charges](http://www.euronext.com/en/trading-fees-charges).

Το άτομο που σας πουλά ή σας παρέχει συμβουλές σχετικές με το προϊόν μπορεί να σας χρεώνει με άλλα κόστη. Εάν ισχύει αυτό, το άτομο αυτό θα σας παρέχει πληροφορίες σχετικά με αυτά τα κόστη.

Δεν υπάρχουν επαναλαμβανόμενα κόστη για αυτό το προϊόν.

### Σύνθεση του κόστους

Η Euronext χρεώνει τέλη τα οποία βαρύνουν το συμμετέχοντα/μέλος της διαπραγμάτευσης. Οι λεπτομέρειες είναι διαθέσιμες στον τιμοκατάλογο στον ιστότοπό μας. Επιπλέον ή συνδεδεμένα κόστη μπορεί να χρεώνονται στους ιδιώτες επενδυτές από τον συμμετέχοντα/μέλος της διαπραγμάτευσης, τους μεσίτες ή άλλους ενδιάμεσους που συμμετέχουν σε μια συναλλαγή παραγώγου ιδιωτών.

## Πόσο καιρό μπορώ να το κατέχω και μπορώ να αντλήσω χρήματα νωρίτερα;

Δεν υπάρχει προτεινόμενη περίοδος κατοχής για αυτό το προϊόν.

Κάθε σειρά συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης έχει τη δική της ημερομηνία ωρίμανσης, μετά το πέρας της οποίας το προϊόν λήγει. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης μπορούν να κρατηθούν μέχρι τη λήξη τους. Εάν ένας ιδιώτης επενδυτής επιλέξει να κλείσει το συμβόλαιο πριν την ημερομηνία λήξης ή όχι εξαρτάται από την επενδυτική στρατηγική και το προφίλ κινδύνου του. Μια θέση συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης μπορεί να κλείσει οποιαδήποτε ημέρα συναλλαγών κατά τη διάρκεια ζωής του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, υπό την επιφύλαξη των επικρατούσων συνθηκών της αγοράς και επαρκούς ρευστότητας.

## Πώς μπορώ να παραπονεθώ;

Οι ιδιώτες επενδυτές θα πρέπει να απευθύνουν τα παράπονά τους στον μεσίτη ή στον ενδιάμεσο με τον οποίο ο επενδυτής έχει συμβατική σχέση σχετικά με αυτό το προϊόν.

## Άλλες σχετικές πληροφορίες

Οι προδιαγραφές του συμβολαίου που ρυθμίζουν κύριες λεπτομέρειες όλων των παραγώγων που διαπραγματεύονται στις αγορές μας είναι δημοσιευμένα στον ιστότοπό μας:

<https://derivatives.euronext.com/en/commodities-contracts>

**Αποποίηση ευθυνών:** Η έκδοση στην αγγλική γλώσσα είναι η οριστική έκδοση. Σε περίπτωση σύγκρουσης μεταξύ της αγγλικής έκδοσης και μιας έκδοσης σε άλλη γλώσσα, υπερισχύει η αγγλική έκδοση.