



Γενικές Περιγραφές Αγοράς Στόχου Χρηματοπιστωτικών Μέσων

Αποποίηση ευθυνών: Οι περιγραφές της αγοράς στόχου που παρατίθενται στο παρόν έγγραφο αφορούν σε επίπεδο κατηγορίας χρηματοπιστωτικών μέσων, δεν είναι εξαντλητικές και ενδέχεται να είναι λιγότερο εξειδικευμένες σε σχέση με τις περιγραφές της αγοράς στόχου του Κατασκευαστή των χρηματοπιστωτικών μέσων. Ωστόσο σε κάθε περίπτωση οι πιο εξειδικευμένες περιγραφές της αγοράς στόχου θα υπερισχύουν των γενικών περιγραφών.



Ορισμοί

Επίπεδο Γνώσεως και Εμπειρίας επενδυτή

Ως επενδυτής με **βασική γνώση και εμπειρία** ορίζεται ο επενδυτής με τα εξής χαρακτηριστικά:

- Έχει βασική γνώση των σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων (ένας επενδυτής με βασική γνώση μπορεί να πάρει επενδυτική απόφαση βασιζόμενος στα κανονιστικώς ρυθμιζόμενα και εγκεκριμένα έγγραφα ή με την βοήθεια βασικών πληροφοριών που παρέχονται από τον διανομέα του χρηματοπιστωτικού μέσου)
- Δεν έχει εμπειρία στον κλάδο των χρηματοοικονομικών, ήτοι επενδύει για πρώτη φορά

Ως επενδυτής με **μέση γνώση και εμπειρία** ορίζεται ο επενδυτής με ένα ή περισσότερα από τα εξής χαρακτηριστικά:

- Έχει μέση γνώση των σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων (ένας επενδυτής με μέση γνώση μπορεί να πάρει επενδυτική απόφαση βασιζόμενος στα κανονιστικώς ρυθμιζόμενα και εγκεκριμένα έγγραφα λαμβάνοντας υπ όψιν την γνώση και τις πληροφορίες των συγκεκριμένων κινδύνων που αναδεικνύονται μέσα από τα έγγραφα αυτά μόνο)
- Έχει σχετική εμπειρία στο χρηματοοικονομικό κλάδο

Ως επενδυτής με **καλή γνώση και εμπειρία** ορίζεται ο επενδυτής με ένα ή περισσότερα από τα εξής χαρακτηριστικά:

- Έχει καλή γνώση των σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων και των επενδυτικών συναλλαγών
- Έχει εμπειρία στο χρηματοοικονομικό κλάδο η οποία, μεταξύ άλλων, μπορεί να συνδυάζεται με εμπειρία που προκύπτει είτε από υπηρεσίες παροχής επενδυτικής συμβουλής ή εν λευκώ διαχείρισεως του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Δείκτης Κινδύνου και Αποδόσεως

Ο Δείκτης Κινδύνου και Αποδόσεως (**SRRI - Synthetic Risk & Reward Indicator**) μετρά το επίπεδο κινδύνου που συνδέεται με την επένδυση στο χρηματοπιστωτικό μέσο. Ο δείκτης χρησιμοποιεί μια κλίμακα από 1-7, με το 1 να εκφράζει τον χαμηλότερο κίνδυνο. Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται σε ιστορικά δεδομένα και αυτά ενδέχεται να μην αποτελούν αξιόπιστη ένδειξη για το μελλοντικό προφίλ κινδύνου του χρηματοπιστωτικού μέσου. Ο χαμηλός κίνδυνος συνδέεται με χαμηλότερη μεταβλητότητα και συνήθως μικρότερες αποδόσεις αλλά σε καμία περίπτωση η χαμηλότερη κατηγορία κινδύνου δεν ισοδυναμεί με μηδενικό κίνδυνο, ενώ όσο υψηλότερη είναι η κατηγορία κινδύνου, τόσο μεγαλύτερη είναι η μεταβλητότητα του χρηματοπιστωτικού μέσου και η πιθανή απόδοση αυτού. Η κατηγορία κινδύνου που παρουσιάζεται δεν είναι εγγυημένη και ενδέχεται να αλλάξει στο μέλλον.

Ο Δείκτης Κινδύνου και Αποδόσεως στα ομόλογα μετρά το επίπεδο κινδύνου που συνδέεται με την επένδυση σε αυτά. Ο δείκτης χρησιμοποιεί μια κλίμακα από 2-7, με το 2 να εκφράζει τον χαμηλότερο κίνδυνο ομολόγων υψηλότερης πιστοληπτικής διαβαθμίσεως (AAA).



Μετοχές & Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Exchange Traded Funds - ETFs)

Αγορά Στόχος: Ιδιώτης ή επαγγελματίας πελάτης, τουλάχιστον με βασική γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες, με δυνατότητα να υποστεί ζημίες επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου, με υψηλή ανοχή στον κίνδυνο, με ελάχιστο χρονικό ορίζοντα επενδύσεως που μπορεί να είναι μικρότερος του ενός έτους και επενδυτικό σκοπό την ανάπτυξη του επενδυμένου κεφαλαίου.

Αρνητική Αγορά Στόχος: Πελάτης που δεν επιθυμεί απώλεια κεφαλαίου.

Ομόλογα

Κρατικό Ομόλογο (Απλό) Υψηλής Πιστοληπτικής Διαβαθμίσεως με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 2 (SRRI=2)

Αγορά Στόχος: Ιδιώτης ή επαγγελματίας πελάτης, τουλάχιστον με βασική γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες, με περιορισμένη δυνατότητα να υποστεί ζημίες επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου, με χαμηλή ανοχή στον κίνδυνο, με ενδεδειγμένο χρονικό ορίζοντα επενδύσεως τη διάρκεια μέχρι την λήξη του ομολόγου και επενδυτικό σκοπό την διατήρηση του επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Αρνητική Αγορά Στόχος: Πελάτης που δεν επιθυμεί οποιονδήποτε κίνδυνο επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Εταιρικό Ομόλογο (Απλό) Υψηλής Πιστοληπτικής Διαβαθμίσεως με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 3 (SRRI=3)

Αγορά Στόχος: Ιδιώτης ή επαγγελματίας πελάτης, τουλάχιστον με βασική γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες, με περιορισμένη δυνατότητα να υποστεί ζημίες επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου, με χαμηλή ανοχή στον κίνδυνο, με ενδεδειγμένο χρονικό ορίζοντα τη διάρκεια μέχρι την λήξη του ομολόγου και επενδυτικό σκοπό το εισόδημα.

Αρνητική Αγορά Στόχος: Πελάτης που δεν επιθυμεί οποιονδήποτε κίνδυνο επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Εταιρικό Ομόλογο (Πολύπλοκο) Υψηλής Πιστοληπτικής Διαβαθμίσεως με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 3 (SRRI=3)

Αγορά Στόχος: Ιδιώτης ή επαγγελματίας πελάτης, τουλάχιστον με βασική γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες, με περιορισμένη δυνατότητα να υποστεί ζημίες επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου, με χαμηλή ανοχή στον κίνδυνο, με ενδεδειγμένο χρονικό ορίζοντα τη διάρκεια μέχρι την λήξη του ομολόγου και επενδυτικό σκοπό το εισόδημα.

Αρνητική Αγορά Στόχος: Πελάτης που δεν επιθυμεί οποιονδήποτε κίνδυνο επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου.



Εταιρικό Ομόλογο (Πολύπλοκο) Χαμηλής Πιστοληπτικής Διαβαθμίσεως με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 6 (SRRI=6)

Αγορά Στόχος: Ιδιώτης ή επαγγελματίας πελάτης, τουλάχιστον με μέση γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες, με δυνατότητα να υποστεί ζημιές επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου, με υψηλή ανοχή στον κίνδυνο, με ενδεδειγμένο χρονικό ορίζοντα τη διάρκεια μέχρι την λήξη του ομολόγου και επενδυτικό σκοπό το εισόδημα.

Αρνητική Αγορά Στόχος: Πελάτης που δεν επιθυμεί οποιονδήποτε κίνδυνο επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Πολύπλοκα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Complex Exchange Traded Funds - ETFs)

Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ETF) με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 3 (SRRI=3)

Αγορά Στόχος: Ιδιώτης ή επαγγελματίας πελάτης, τουλάχιστον με βασική γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες, με περιορισμένη δυνατότητα να υποστεί ζημιές επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου, με μέτρια ανοχή στον κίνδυνο και επενδυτικό σκοπό την ανάπτυξη του επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Αρνητική Αγορά Στόχος: Πελάτης που δεν επιθυμεί απώλεια κεφαλαίου.

Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ETF) με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 5 (SRRI=5)

Αγορά Στόχος: Ιδιώτης ή επαγγελματίας πελάτης, τουλάχιστον με μέση γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες, με δυνατότητα να υποστεί ζημιές επί του συνόλου του επενδεδυμένου κεφαλαίου, με υψηλή ανοχή στον κίνδυνο και επενδυτικό σκοπό την ανάπτυξη του επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Αρνητική Αγορά Στόχος: Πελάτης που δεν επιθυμεί απώλεια κεφαλαίου.

Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπληρώσεως (Futures)

Αγορά Στόχος: Ιδιώτης ή επαγγελματίας πελάτης, με καλή γνώση και εμπειρία σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπληρώσεως, ο οποίος επιδιώκει στρατηγικές αυξήσεως του κεφαλαίου, εκμεταλλεύσεως της μοχλεύσεως που παρέχουν, αντισταθμίσεως κινδύνων ή εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage), ανεξαρτήτως επενδυτικού ορίζοντα. Ο πελάτης πρέπει να έχει υψηλή ανοχή στον κίνδυνο με δυνατότητα απορροφήσεως ζημιών που μπορεί να υπερβαίνουν το αρχικά καταβληθέν ως περιθώριο ασφαλίσεως ποσό (margin).

Αρνητική Αγορά Στόχος: Πελάτης που δεν επιθυμεί επενδυτικούς κινδύνους.

Δικαιώματα Προαιρέσεως (Options)

Αγορά Στόχος: Ιδιώτης ή επαγγελματίας πελάτης, με καλή γνώση και εμπειρία σε Δικαιώματα Προαιρέσεως, ο οποίος επιδιώκει στρατηγικές αυξήσεως του κεφαλαίου, εκμεταλλεύσεως της μοχλεύσεως που παρέχουν, αντισταθμίσεως κινδύνων ή εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage),



ανεξαρτήτως επενδυτικού ορίζοντα Ο πελάτης δεν απαιτεί εγγύηση κεφαλαίου, έχει υψηλή ανοχή στον κίνδυνο, με δυνατότητα απορροφήσεως ζημιών που στην περίπτωση του αγοραστή μπορεί να ανέλθει μέχρι του ποσού του καταβληθέντος αντιτίμου (premium), ενώ για τον πωλητή δικαιωμάτων προαίρεσεως η δυνητική ζημία μπορεί να είναι απεριόριστη.

Αρνητική Αγορά Στόχος: Πελάτης που δεν επιθυμεί επενδυτικούς κινδύνους.

Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιώματος προς κτήση κινητών αξιών (Warrants)

Αγορά Στόχος: Ιδιώτης ή επαγγελματίας πελάτης, με καλή γνώση και εμπειρία σε διαπραγματεύσιμους Τίτλους παραστατικών Δικαιωμάτων προς κτήση κινητών αξιών, ο οποίος επιδιώκει στρατηγικές αυξήσεως του κεφαλαίου, εκμεταλλεύσεως της μοχλεύσεως που παρέχουν, αντισταθμίσεως κινδύνων ή εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage), ανεξαρτήτως επενδυτικού ορίζοντα. Ο Πελάτης δεν απαιτεί εγγύηση κεφαλαίου, έχει υψηλή ανοχή στον κίνδυνο, με δυνατότητα απορροφήσεως ζημιών έως του συνολικού ποσού της επενδύσεως.

Αρνητική Αγορά Στόχος: Πελάτης που δεν επιθυμεί επενδυτικούς κινδύνους.

Συμβόλαια επί διαφορών (CFDs)

Αγορά Στόχος: Ιδιώτης ή επαγγελματίας πελάτης, με καλή γνώση και εμπειρία σε εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα και Συμβόλαια επί Διαφορών, ο οποίος επιδιώκει στρατηγικές αυξήσεως του κεφαλαίου, εκμεταλλεύσεως της μοχλεύσεως που παρέχουν, αντισταθμίσεως κινδύνων ή εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage), ανεξαρτήτως επενδυτικού ορίζοντα. Ο Πελάτης δεν απαιτεί εγγύηση κεφαλαίου, έχει υψηλή ανοχή στον κίνδυνο, με δυνατότητα απορροφήσεως ζημιών που δύναται να υπερβούν το αρχικό επενδεδυμένο κεφάλαιο.

Αρνητική Αγορά Στόχος: Πελάτης που δεν επιθυμεί επενδυτικούς κινδύνους.