

Obiectiv

Acest document vă oferă informații cheie despre acest produs de investiții. Nu este material de marketing. Informațiile sunt obligatorii prin lege, pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile, câștigurile și pierderile potențiale ale acestui produs și să îl comparați cu alte produse.

CFD pe obligațiuni este oferit de **StoneX Europe Ltd** („SEL” sau „noi”), o companie înregistrată în Cipru, cu numărul HE 409708. StoneX Europe Ltd, care este autorizată și reglementată de Comisia pentru titluri de valoare și schimb valutar din Cipru. Sunați la +357 22090062 sau vizitați www.FOREX.com/ie pentru mai multe informații.

Prezentul document a fost actualizat ultima dată pe 15 aprilie 2021.



Urmează să achiziționați un produs care nu este simplu și care poate fi greu de înțeles.

Ce este acest produs?

Tip

Un contract pentru diferență („CFD”) este un contract de compensare încheiat cu SEL, pe bază bilaterală. Acesta îi permite unui investitor să speculeze în ceea ce privește creșterea sau scăderea prețurilor pentru o obligațiune subiacentă.

Investitorul poate alege să cumpere (sau să „go long”) CFD pentru a beneficia de creșterea prețurilor obligațiunilor; sau să vândă (sau să „go short”) CFD pentru a beneficia de scăderea prețurilor obligațiunilor. Prețul CFD este derivat din prețul viitor al obligațiunilor subiacente. De exemplu, dacă un investitor a optat pentru „long”, CFD Bund German și prețul viitor al obligațiunii subiacente crește, valoarea CFD va crește – la finalul contractului, SEL va plăti diferența dintre valoarea de închidere a contractului și valoarea de deschidere a acestuia. Pe de altă parte, dacă un investitor a optat pentru „long”, iar prețul viitor al obligațiunii subiacente scade, valoarea CFD scade și ea – la finalul contractului, investitorul va trebui să plătească în favoarea SEL diferența dintre valoarea de închidere a contractului și valoarea de deschidere a acestuia. Un CFD care referențiază prețul viitor subiacent funcționează în aceeași manieră, doar că acest tip de contract are o dată de expirare predefinită – o dată la care contractul fie se încheie automat, fie trebuie prelungit pentru perioada următoare. Compensarea integrată în toate CFD-urile are efectul de creștere atât a profiturilor, cât și a pierderilor.

Obiective

Obiectivul CFD este acela de a permite unui investitor să aibă expunere compensată la fluctuațiile valorii viitoare a obligațiunilor subiacente (crescătoare sau descrescătoare), fără a fi nevoie efectiv să cumpere sau să vândă obligațiunea viitoare subiacentă sau activul constituent. Expunerea este compensată deoarece CFD necesită depunerea doar a unei proporții relativ mici a valorii noționale a contractului, drept marjă inițială și este una dintre caracteristicile cheie al CFD-urilor de tranzacționare. Pentru exemplificare, dacă un investitor achiziționează 1 CFD, cu o mărime de lot de 1 Euro, cu o marjă inițială de 20% și un preț al obligațiunilor subiacente de 16.000, investiția inițială va fi de 3.200,00 Euro (20% x 16.000 x 1 Euro). Efectul de compensare, în cazul de față 5:1 (1 / 0,2%) are drept rezultat o valoare noțională a contractului de 16.000 Euro (3.200 x 5). Aceasta înseamnă că, pentru fiecare modificare de 1 punct a prețului de piață subiacent, valoarea CFD se modifică cu 1 Euro. De exemplu, dacă investitorul a optat pentru „long” iar valoarea de piață crește, profitul va fi de 1 Euro pentru fiecare creștere de 1 punct pe piața respectivă. Însă, dacă valoarea de piață scade, se va înregistra o pierdere de 1 Euro pentru fiecare punct de scădere a valorii de pe piață. Pe de altă parte, dacă investitorul a optat pentru „short”, profitul va fi aliniat cu toate scăderile de pe piața respectivă, iar pierderile vor corespunde creșterilor de pe piață.

Un CFD future pentru o obligațiune are o dată de expirare predefinită. Nu există o perioadă de așteptare recomandată și fiecare investitor individual este liber să stabilească cea mai potrivită perioadă de așteptare, pe baza strategiei și obiectivelor de tranzacționare proprii.

Nedepunerea de fonduri suplimentare pentru a satisface marja necesară în urma unei modificări negative a prețului se poate solda cu închiderea automată a CFD. Acest lucru se va întâmpla atunci când pierderile depășesc valoarea inițială a marjei. Investitorii vor avea opțiunea de a prelungi contractul CFD future existent pentru perioada următoare – de ex., de la data de expirare din martie până la data de expirare din iunie. Prelungirea este la latitudinea investitorului, dar în lipsa unei acțiuni în acest sens, CFD future va fi închis automat la data de expirare. De asemenea, SEL își rezervă dreptul de a rezilia unilateral orice contract CFD în cazul în care consideră că termenii contractului au fost încălcați.

Investitor de retail vizat

CFD-urile vizează investitorii familiarizați sau cu experiență în ceea ce privește produsele compensate și care caută să obțină expunere pe termen scurt la instrumentele financiare. Investitorii probabili vor înțelege cum sunt derivate prețurile CFD-urilor și conceptele cheie de marjă și compensare. De asemenea, vor înțelege profilul de risc/recompensă al produsului, comparativ cu tranzacțiile de acțiuni tradiționale. Investitorii vor avea de asemenea mijloacele financiare adecvate și abilitatea de a suporta pierderile.

Care sunt riscurile și ce pot obține la schimb?

Indicator de risc



Indicatorul de risc sumar este un ghid privind nivelul de risc al acestui produs, comparativ cu alte produse. Indică probabilitatea ca produsul să piardă bani din cauza mișcărilor de pe piață sau pentru că nu vă putem plăti.

Am clasificat acest produs drept 7 din 7, ceea ce reprezintă cea mai înaltă clasă de risc. Conform acestei evaluări, pierderile potențiale asociate cu performanța viitoare a produsului sunt la un nivel foarte ridicat.

CFD-urile sunt produse compensate care, în urma mișcărilor de pe piețele subiacente, pot genera pierderi rapid. Nu există protecție de capital împotriva riscului de piață, a riscului de credit sau a riscului de lichiditate. Chiar dacă pot suporta aceste pierderi, clienții de retail sunt supuși protecției de bilanț negativ, ceea ce înseamnă că pierderile dvs. nu pot depăși suma investită.

Țineți cont de riscul privind cursul de schimb. Puteți cumpăra sau vinde CFD-uri pentru o obligațiune într-o monedă diferită de moneda de bază a contului dvs. Câștigul final pe care îl puteți obține depinde de cursul de schimb dintre cele două monede. Acest risc nu este luat în calcul de indicatorul menționat mai sus.

Condițiile de piață pot însemna că tranzacția dvs. CFD pentru o obligațiune este închisă la un preț mai puțin favorabil, care poate afecta semnificativ suma pe care o primiți. Vă putem închide contractul CFD dacă nu mențineți marja minimă necesară, dacă aveți datorii la SEL sau dacă încălcați reglementările pieței. Acest proces poate fi automat. Acest produs nu include nicio protecție față de performanța viitoare a pieței, astfel că este posibil să pierdeți investiția parțial sau integral. Dacă nu vă putem plăti sumele care vi se cuvin, puteți pierde întreaga investiție. Totuși, puteți beneficia de pe urma unei scheme de protecție a consumatorilor (a se vedea secțiunea „ce se întâmplă în caz că nu vă putem plăti”). Indicatorul prezentat mai sus nu ia în considerare această protecție.

Scenarii de performanță

Scenariile prezentate ilustrează modul în care se poate comporta investiția dvs. Le puteți compara cu scenariile altor produse. Scenariile prezentate sunt o estimare a performanțelor viitoare, pe baza dovezilor anterioare privind felul în care variază valoarea acestei investiții și nu sunt un indicator exact. Rezultatele pot varia în funcție de evoluția pieței și de durata de reținere a CFD. Scenariul de stres arată ce puteți obține în condiții de piață extreme și nu ia în calcul situația în care nu vă putem plăti.

Scenariile din Tabelul 1 au fost create pe baza următoarelor supoziții:

Indice CFD (pe parcursul zilei)		
Preț de deschidere obligațiune:	P	16.000
Dimensiune tranzacție (per CFD):	TS	1
Marjă %:	M	20%
Cerință marjă (€):	$MR = P \times TS \times M$	€3.200,00
Valoare noțională a tranzacției (€):	$TN = MR/M$	€16.000

Tabelul 1

LONG Scenariu de performanță	Preț de închidere (inc. extensie)	Modificare preț	Profit/pierdere	SHORT Scenariu de performanță	Preț de închidere (inc. extensie)	Modificare preț	Profit/pierdere
Favorabil	16.240	1,5%	€240	Favorabil	15.760	-1,5%	€240
Moderat	16.080	0,5%	€80	Moderat	15.920	-0,5%	€80
Nefavorabil	15.760	-1,5%	-€240	Nefavorabil	16.240	1,5%	-€240
Stres	15.200	-5,0%	-€800	Stres	16.800	5,0%	-€800

Figurile prezentate includ toate costurile produsului. Dacă vi s-a vândut acest produs de către altcineva sau o terță parte vă consiliază cu privire la acest produs, aceste figuri nu includ costurile pe care le plătiți pentru serviciile respective. Figurile nu iau în considerare situația dvs. fiscală personală, lucru care poate afecta sumele primite.

Evoluțiile viitoare ale pieței nu pot fi anticipate cu acuratețe. Scenariile prezentate sunt doar o indicație a câtorva dintre rezultatele posibile, pe baza veniturilor recente. Veniturile reale pot fi mai mici.

Ce se întâmplă dacă StoneX Europe Ltd nu poate plăti?

Dacă SEL nu își poate respecta obligațiile financiare, puteți pierde valoarea investițiilor. Însă, SEL segregă toate fondurile clienților de retail de banii proprii, în conformitate cu regulile CySEC Client Money. De asemenea, SEL participă la Fondul de Compensare a Investitorilor din Cipru (ICF), care acoperă investițiile eligibile de până la 20.000 Euro per persoană, per firmă. A se vedea <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/>

Ce costuri sunt implicate?

Tranzacționarea unui CFD pentru o obligațiune subiacentă implică următoarele costuri:

Costuri pentru o intrare sau ieșire unică	Extensie	Diferența dintre prețul de achiziție și prețul de vânzare este denumită extensie. Acest cost se aplică de fiecare dată când deschideți și închideți o tranzacție.
	Conversie monetară	Orice sume în numerar, profit realizat și pierderi, ajustări, comisioane și taxe denominate într-o monedă diferită de moneda de bază a contului dvs., va fi convertită în moneda de bază a contului, percepându-se un comision de conversie monetară din contul dvs.
Costuri incidentale	Comision de distribuitor	Ocazional, putem partaja o proporție din extensia noastră, comisioanele și tarife de cont cu alte persoane, inclusiv cu distribuitorul care v-a introdus.
Alte costuri	Costuri de prelungire	Vă vom taxa pentru prelungirea unui contract futures în următoarea lună sau semestru, egal cu extensia aplicabilă pentru a deschide sau închide o tranzacție.

Care este perioada de menținere posibilă și pot reține bani anticipat?

CFD-urile sunt concepute pentru tranzacții pe termen scurt, în unele cazuri pe durata unei zile și nu sunt recomandate, în general, pentru investiții pe termen lung. Nu există o perioadă de menținere recomandată, sau o perioadă de revocare și nu se aplică taxe de anulare. Puteți deschide și închide un CFD pentru o obligațiune oricând în cadrul orelor de funcționare ale pieței.

Cum pot depune o reclamație?

Dacă doriți să depuneți o reclamație, trebuie să contactați Echipa noastră de Gestionare a Clienților la nr. +357 22090062, puteți trimite un e-mail la support.en@forex.com sau o scrisoare la adresa poștală StoneX Europe Ltd. Nos. 123 and 124 - 1st Floor, Hadjikyriakion Bld 1, 121 Prodromou Avenue, Strovolos, 2064 Nicosia, Cipru. Pentru mai multe detalii, consultați Politica SEL de gestionare a reclamațiilor, pe site-ul web al Companiei www.forex.com/ie. În cazul în care considerați că reclamația dvs. nu a fost soluționată satisfăcător, puteți înainta reclamația către Serviciul de protecție a utilizatorilor din domeniul financiar („FOS”). A se vedea <http://www.financialombudsman.gov.cy> pentru mai multe informații. În cazul în care reclamația dvs. se referă la un manager consultant sau discreționar al contului dvs., vă rugăm să contactați firma care prestează serviciul respectiv. De asemenea, puteți accesa Platforma de Soluționare a Disputelor Online a Comisiei Europene, însă veți fi probabil redirecționați către FOS.

Alte informații importante

În cazul în care există un decalaj între momentul plasării comenzii și cel al executării acesteia, este posibil ca comanda dvs. să nu fie executată la prețul scontat. Asigurați-vă că semnalul conexiunii la internet este suficient de puternic înainte de tranzacționare. Secțiunea Termeni și politici de pe site-ul nostru web www.forex.com/ie conține informații importante cu privire la contul dvs. **Trebuie să vă asigurați că v-ați familiarizat complet cu termenii și politicile aplicabile contului dvs.**

Fișele noastre Informații despre piață conțin informații suplimentare cu privire la tranzacționarea unui CFD pentru o obligațiune subiacentă. Acestea se găsesc pe platforma de tranzacționare.

Pentru clienții de retail, se aplică o regulă de închidere a marjei la nivel de cont. Aceasta înseamnă că, atunci când valoarea contului scade sub 50% din marja necesară inițială (care a fost plătită pentru a avea acces la toate pozițiile CFD deschise în orice moment), una sau mai multe poziții CFD vor fi închise. Putem stabili un procent mai mare de 50%.

CFD-urile sunt instrumente complexe și aduc cu ele un risc mare de a pierde bani rapid din cauza compensării. **Marea majoritate a conturilor de investitori de retail pierd bani atunci când tranzacționează CFD-uri cu acest furnizor.** Trebuie să vă asigurați că înțelegeți cum funcționează CFD-urile și dacă vă puteți permite să vă asumați riscul ridicat de a pierde bani.