Document care conține informații cheie – CFD pe obligațiuni

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.

Produs: Contracte pentru diferență pe obligațiuni

Producătorul produsului: StoneX Financial Ltd, o companie înregistrată la 120 London Wall Moor House, etajul 1, Londra, EC2Y 5ET, Regatul Unit, cu numărul 05616586, autorizată și reglementată de Financial Conduct Authority, cu numărul de referință 446717.

Distribuitorul produsului: StoneX Europe Ltd („SEL", „noi" sau „nouă"), o companie înregistrată în Cipru, cu numărul HE 409708. StoneX Europe Ltd este autorizată și reglementată de Comisia pentru Valori Mobiliare și Burse din Cipru în temeiul licenței cu numărul 400/21. Sunați la +357 22090062 sau accesați www.FOREX.com/ie pentru mai multe informații.

Prezentul document a fost actualizat ultima dată la 28 august 2025.

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 cu efect de levier încheiat cu SEL, pe bază bilaterală. Acesta permite unui investitor să speculeze asupra creșterii sau scăderii prețurilor unei obligațiuni subiacente.

Un investitor poate alege să cumpere (sau să dețină o poziție „long") CFD-ul pentru a beneficia de creșterea prețurilor obligațiunilor; sau să vândă (sau să dețină o poziție „short") CFD-ul pentru a beneficia de scăderea prețurilor obligațiunilor. Prețul CFD-ului este derivat din contractul futures pe obligațiunea subiacentă. De exemplu, dacă un investitor deține o poziție long pe US T-Bond, iar prețul contractului futures pe obligațiunea subiacentă crește, valoarea CFD-ului va crește - la finalul contractului, SEL va plăti diferența dintre valoarea de închidere a contractului și valoarea de deschidere a contractului. În schimb, dacă un investitor deține o poziție long, iar prețul contractului futures pe obligațiunea subiacentă scade, valoarea CFD-ului va scădea - la finalul contractului, investitorul va plăti către SEL diferența dintre valoarea de închidere a contractului și valoarea de deschidere a contractului. Un CFD care face referire la prețul forward subiacent funcționează exact în același mod, cu excepția faptului că astfel de contracte au o dată de expirare prestabilită – o dată la care contractul fie se închide automat, fie trebuie prelungit pentru perioada următoare. Efectul de levier integrat în toate CFD-urile are ca efect amplificarea atât a profiturilor, cât și a pierderilor.

Obiective

Obiectivul CFD-ului este de a permite unui investitor să obțină o expunere cu efect de levier la mișcarea valorii contractului futures pe obligațiunea subiacentă (în creștere sau în scădere), fără a fi necesar să cumpere sau să vândă efectiv contractul futures subiacent sau activul component. Expunerea este cu efect de levier deoarece CFD-ul necesită depunerea inițială, sub formă de marjă inițială, doar a unei proporții relativ mici din valoarea nețională a contractului, aceasta fiind una dintre caracteristicile principale ale tranzacționării CFD-urilor. Cu titlu de exemplu, dacă un investitor cumpără 10 CFD-uri, cu o marjă inițială de 20% și un preț al obligațiunii subiacente de €117.26, investiția inițială va fi de €234.52 (20% x 117.26 x €1). Efectul levierului, în acest caz 5:1 (1 / 0.2), a determinat o valoare nețională a contractului de €1,172.6 (€234.52 x 5). Aceasta înseamnă că, pentru fiecare modificare de 1 punct a prețului pieței subiacente, valoarea CFD-ului se modifică cu €10. De exemplu, dacă investitorul deține o poziție long și piața crește în valoare, se va realiza un profit de €10 pentru fiecare creștere de 1 punct pe piața respectivă. Cu toate acestea, dacă piața scade în valoare, se va suporta o pierdere de €10 pentru fiecare punct cu care piața scade în valoare. În schimb, dacă un investitor deține o poziție short, se realizează un profit corespunzător oricărei scăderi pe piața respectivă și se înregistrează o pierdere pentru orice creștere a pieței.

Durată

Un CFD futures pe o obligațiune are o dată de expirare prestabilită. Nu există o perioadă de deținere recomandată, iar fiecare investitor individual stabilește, la propria discreție, cea mai potrivită perioadă de deținere, pe baza propriei strategii și a propriilor obiective de tranzacționare.

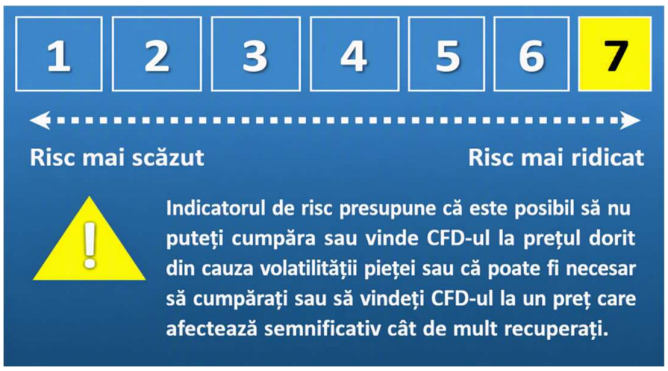
Nedepunerea de fonduri suplimentare pentru îndeplinirea cerinței de marjă, ca urmare a unei mișcări negative a prețului, poate duce la închiderea automată a CFD-ului. Acest lucru se va întâmpla atunci când pierderile depășesc valoarea marjei inițiale. Investitorilor li se va oferi opțiunea de a-și prelungi contractul CFD futures existent pentru perioada următoare – de exemplu, de la o expirare în luna martie la o expirare în luna iunie. Prelungirea este la discreția investitorului, însă neefectuarea acesteia va determina închiderea automată a CFD-ului futures la data expirării. SEL își păstrează, de asemenea, 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 sunt destinate investitorilor care au cunoștințe despre produsele cu efect de levier sau experiență cu acestea și care urmăresc să obțină o expunere pe termen scurt la instrumente financiare. Investitorii potențiali vor înțelege modul în care sunt derivate prețurile CFD-urilor și conceptele-cheie de marjă și efect de levier. Într-adevăr, aceștia vor înțelege profilul de risc/randament al produsului în comparație cu tranzacționarea tradițională de acțiuni. Investitorii vor avea, de asemenea, mijloacele financiare adecvate și capacitatea de a suporta pierderi.

Care sunt riscurile și ce aș putea obține în schimb?

Indicator de risc



Indicatorul sumar de risc este un ghid privind nivelul de risc al acestui produs în comparație cu alte produse. Acesta arată probabilitatea ca produsul să piardă bani din cauza evoluțiilor pieței sau deoarece noi nu vă putem plăti.

Am încadrat acest produs la nivelul 7 din 7, care reprezintă cea mai ridicată clasă de risc. Aceasta evaluează pierderile potențiale din performanța viitoare a produsului ca fiind la un nivel foarte ridicat.

CFD-urile sunt produse cu efect de levier care, din cauza mișcărilor piețelor subiacente, pot genera pierderi rapid. Nu există protecție a capitalului împotriva riscului de piață, a riscului de credit sau a riscului de lichiditate. Chiar dacă pot suporta aceste pierderi, clienții de retail beneficiază de protecție împotriva soldului negativ, ceea ce înseamnă că pierderile dvs. nu pot depăși suma investită.

Fiți conștient de riscul valutar. Puteți cumpăra sau vinde CFD-uri pe o obligațiune într-o monedă diferită de moneda de bază a contului dvs. Randamentul final pe care îl puteți obține depinde de cursul de schimb dintre cele două monede. Acest risc nu este luat în considerare în indicatorul prezentat mai sus.

Condițiile de piață pot însemna că tranzacția dvs. CFD pe o obligațiune este închisă la un preț mai puțin favorabil, ceea ce ar putea afecta semnificativ suma pe care o primiți înapoi. Putem închide contractul dvs. CFD dacă nu mențineți marja minimă necesară, dacă aveți datorii față de SEL sau dacă încălcați reglementările pieței. Acest proces poate fi automat.

Acest produs nu include nicio protecție împotriva performanței viitoare a pieței, astfel încât ați putea pierde parțial sau integral investiția. Dacă nu vă putem plăti ceea ce vi se datorează, ați putea pierde întreaga investiție. Totuși, puteți beneficia de o schemă de protecție a consumatorilor (consultați secțiunea „Ce se întâmplă dacă nu vă putem plăti?”). Indicatorul prezentat mai sus nu ia în considerare această protecție.

Scenarii de performanță

Scenariile prezentate ilustrează modul în care s-ar putea comporta investiția dvs. Le puteți compara cu scenariile altor produse. Scenariile prezentate sunt o estimare a performanței viitoare, bazată pe dovezi din trecut privind modul în care variază valoarea acestei investiții, și nu reprezintă un indicator exact. Ceea ce veți obține va varia în funcție de evoluția pieței și de perioada în care dețineți CFD-ul. Scenariul de stres arată ce ați putea primi înapoi în condiții extreme de piață și nu ia în considerare situația în care noi nu vă putem plăti.

Pentru crearea scenariilor din Tabelul 1 au fost utilizate următoarele ipoteze:

CFD pe indice (deținut intraday)		
Preț de deschidere obligațiune:	**P**	117.26
Dimensiune tranzacție (per CFD):	**TS**	10
Marjă %:	**M**	20%
Cerință de marjă (€):	***MR = P x TS x M***	*€234.52*
Valoarea noțională a tranzacției (€):	***TN = MR/M***	*€1,172.6*

Tabelul 1

LONG Scenariu de performanță	Preț de închidere (incl. spread)	Modificare preț	Profit/ pierdere	SHORT Scenariu de performanță	Preț de închidere (incl. spread)	Modificare preț	Profit/ pierdere
Favorabil	119.02	1.5%	**€17.59**	**Favorabil**	115.50	-1.5%	**€17.59**
Moderat	117.85	0.5%	**€5.87**	**Moderat**	116.67	-0.5%	**€5.87**
Nefavorabil	115.50	-1.5%	**-€17.59**	**Nefavorabil**	119.02	1.5%	**-€17.59**
Stres	111.40	-5.0%	**-€58.63**	**Stres**	123.12	5.0%	**-€58.63**

Cifrele prezentate includ toate costurile produsului în sine. Dacă acest produs v-a fost vândut de altcineva sau beneficiați de consultanță din partea unei terțe părți cu privire la acest produs, aceste cifre nu includ niciun cost pe care îl plătiți acestora. Cifrele nu iau în considerare situația dvs. fiscală personală, care poate afecta, de asemenea, suma pe care o veți primi înapoi.

Evoluțiile viitoare ale pieței nu pot fi anticipate cu acuratețe. Scenariile prezentate sunt doar o indicație a unora dintre rezultatele posibile, pe baza randamentelor recente. Randamentele efective ar putea fi mai mici.

Ce se întâmplă dacă StoneX Europe Ltd nu poate efectua plata?

Dacă SEL nu își poate îndeplini obligațiile financiare față de dvs., este posibil să pierdeți valoarea investiției dvs. Cu toate acestea, SEL separă toate fondurile clienților de retail de fondurile proprii, în conformitate cu regulile CySEC privind fondurile clienților. SEL participă, de asemenea, la Fondul de Compensare a Investitorilor din Cipru (ICF), care acoperă investițiile eligibile până la 20.000 EUR per persoană, per firmă. Consultați https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/

Care sunt costurile?

Înainte de a începe să tranzacționați CFD-uri pe obligațiuni, ar trebui să vă familiarizați cu toate costurile și comisioanele asociate pentru care veți fi responsabil. Aceste comisioane vor reduce orice profit net sau vor crește pierderile potențiale.

Tabelele de mai jos indică sumele care sunt deduse din investiția dvs. pentru a acoperi diferite tipuri de costuri. Aceste sume depind de cât investiți, de perioada în care dețineți produsul și de performanța produsului. Sumele prezentate aici sunt exemple bazate pe o valoare noțională a investiției de 10.000 EUR și pe ieșirea din investiție (închiderea poziției) în aceeași zi.

Tranzacționarea unui CFD pe o obligațiune suport implică următoarele costuri:

Costuri în timp			**Poziție deținută peste noapte**	
			SHORT	**LONG**
		Costuri totale:	€1.71	€1.71
		Impactul costurilor:	0.017%	0.017%
Costuri unice la intrare sau ieșire (Conturi Standard și Raw)				
Costuri de intrare și ieșire	**Spread variabil**	Diferența dintre prețul de cumpărare și prețul de vânzare se numește spread. Acest cost se aplică de fiecare dată când deschideți și închideți o tranzacție. Spread-ul pentru CFD-urile pe obligațiuni este variabil, adică reflectă doar spread-ul pieței.	€1.71	0.017%
	Conversie în moneda de bază	Orice profituri și pierderi realizate, ajustări, comisioane și taxe denominate într-o altă monedă vor fi convertite automat în moneda de bază a contului dvs. Conversiile în moneda de bază pot fi cu până la și inclusiv +/- 0,5% diferite de prețurile sau ratele cotate de noi din când în când.		
Costuri incidentale percepute în condiții specifice (Conturi Standard și Raw)				
Alte costuri	**Taxă de inactivitate**	Dacă nu există activitate de tranzacționare sau poziții deschise pentru o perioadă de 12 luni sau mai mult, vi se va percepe o taxă de inactivitate de 15 EUR. Pentru taxa de inactivitate aplicabilă conturilor non-EUR, vă rugăm să consultați politica noastră privind Costurile și Comisioanele.		

Care este perioada de deținere recomandată și pot retrage bani anticipat?

CFD-urile sunt destinate tranzacționării pe termen scurt, în unele cazuri intraday, și, în general, nu sunt adecvate pentru investiții pe termen lung. Nu există o perioadă de deținere recomandată, nu există o perioadă de anulare și, prin urmare, nu se aplică taxe de anulare. Puteți deschide și închide un CFD pe o obligațiune în orice moment în timpul 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 numărul +357 22090062, prin e-mail la support.en@forex.com sau în scris la StoneX Europe Ltd. No. 2 Nikokreontos, etajul 5, 1066 Nicosia, Cipru. Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați Politica SEL de gestionare a reclamațiilor, indicată pe site-ul web al Companiei www.forex.com/ie. În cazul în care considerați că reclamația dvs. nu a fost soluționată în mod satisfăcător, puteți înainta reclamația către Ombudsmanul Financiar („FO"). Consultați http://www.financialombudsman.gov.cy pentru informații suplimentare. În cazul în care reclamația dvs. se referă la un administrator consultativ sau discreționar care acționează în contul dvs., vă rugăm să contactați firma care furnizează serviciul respectiv. De asemenea, puteți utiliza Platforma de soluționare online a litigiilor a Comisiei Europene; cu toate acestea, este probabil să fiți direcționat către FO.

Alte informații importante

În cazul în care există un decalaj de timp între momentul în care plasați ordinul și momentul executării acestuia, este posibil ca ordinul dvs. să nu fie executat la prețul pe care îl așteptați. Asigurați-vă că semnalul conexiunii dvs. la internet este suficient înainte de a tranzacționa. 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 sunteți familiarizat cu toți termenii și toate politicile aplicabile contului dvs.**

Fișele noastre cu Informații despre piață conțin informații suplimentare privind tranzacționarea unui CFD pe o obligațiune suport. Acestea pot fi găsite 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 cerința de marjă inițială (care a fost plătită pentru deschiderea tuturor pozițiilor CFD deschise la un moment dat), una sau mai multe poziții CFD vor fi închise. Putem stabili un procent mai mare de 50%.