Document cu informații esențiale – CFD pe o marfă

Obiectiv

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

Produs: Contract pentru diferență pe o marfă

Creatorul produsului: StoneX Financial Ltd, o societate înregistrată la 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, 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 societate înregistrată în Cipru, cu numărul HE 409708 . StoneX Europe Ltd este autorizată și reglementată de Comisia pentru Valori Mobiliare și Burse din Cipru în Cipru, în temeiul licenței 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 dificil 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 îi permite unui investitor să speculeze asupra creșterii sau scăderii prețurilor unei mărfi subiacente.

Un investitor poate alege să cumpere (sau să adopte o poziție „long") CFD-ul pentru a beneficia de creșterea prețurilor mărfurilor; sau să vândă (sau să adopte o poziție „short") CFD-ul pentru a beneficia de scăderea prețurilor mărfurilor. Prețul CFD-ului este derivat din prețul mărfii subiacente, care poate fi fie prețul curent („cash"), fie un preț la termen („future"). De exemplu, dacă un investitor deține o poziție long pe un CFD pe petrol brut din SUA, iar prețul petrolului crește, valoarea CFD-ului va crește – la sfârșitul 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 cash al petrolului scade, valoarea CFD-ului va scădea – la sfârșitul contractului, acesta va plăti SEL diferența dintre valoarea de închidere a contractului și valoarea de deschidere a contractului. Un CFD care se raportează la prețul futures subiacent funcționează exact în același mod, cu excepția faptului că aceste contracte au o dată de expirare predefinită – o dată la care contractul fie se închide automat, fie trebuie reportat în perioada următoare.

Efectul de levier inclus 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 evoluția valorii mărfii subiacente (indiferent dacă aceasta crește sau scade), fără a fi necesar să cumpere sau să vândă efectiv marfa fizică. Expunerea este cu efect de levier deoarece CFD-ul necesită depunerea inițială, drept marjă inițială, doar a unei proporții relativ mici din valoarea noțională a contractului, aceasta fiind una dintre caracteristicile esențiale ale tranzacționării CFD-urilor. Cu titlu de exemplu, dacă un investitor cumpără €1 pe petrol brut din SUA cu o marjă inițială de 10% și un preț al mărfii subiacente de €6.750, investiția inițială va fi de €675 (10% x 6.750 x 1). Efectul de levier, în acest caz 10:1 (1 / 0,1), a determinat o valoare noțională a contractului de €6.750 (€675 x 10). Aceasta înseamnă că, pentru fiecare modificare de €1 a prețului mărfii subiacente, valoarea CFD-ului se modifică cu €1. De exemplu, dacă investitorul deține o poziție long, iar piața crește în valoare, se va obține un profit de €1 pentru fiecare creștere cu 1 punct pe piața respectivă. Cu toate acestea, dacă piața scade în valoare, se va înregistra o pierdere de €1 pentru fiecare punct cu care piața scade. În schimb, dacă un investitor deține o poziție short, se obține un profit în concordanță cu orice scădere a pieței respective și se înregistrează o pierdere pentru orice creștere a pieței.

Durată

CFD-ul cash nu are o dată de scadență predefinită și, prin urmare, este deschis; în schimb, un CFD futures are o dată de expirare predefinită. Prin urmare, nu există o perioadă de deținere recomandată pentru niciunul dintre acestea, iar stabilirea celei mai adecvate perioade de deținere, în funcție de strategia și obiectivele individuale de tranzacționare, rămâne la latitudinea fiecărui investitor.

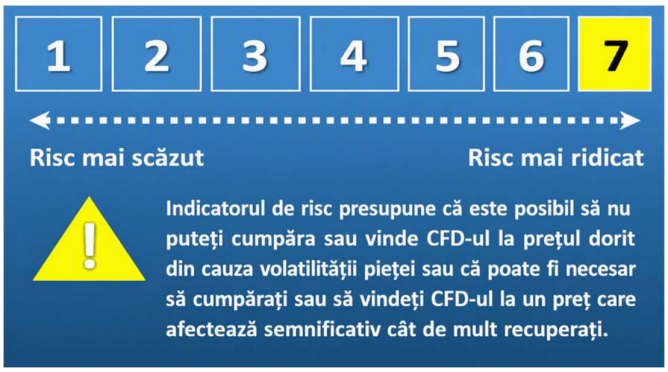
Nedepunerea de fonduri suplimentare pentru a îndeplini cerința de marjă ca urmare a unei mișcări negative a prețului poate duce la închiderea automată a CFD-ului. Acest lucru se va întâmpla atunci când pierderile depășesc valoarea marjei inițiale. În cazul CFD-urilor futures, investitorilor li se va oferi opțiunea de a reporta contractul CFD existent în perioada următoare – de exemplu, de la o expirare în ianuarie la o expirare în februarie. Reportarea este la latitudinea investitorului, însă neefectuarea acesteia va duce la închiderea automată a CFD-ului la data expirării. SEL își păstrează, de asemenea, dreptul de a rezilia unilateral orice contract CFD atunci când consideră că termenii contractului au fost încălcați.

Investitor de retail vizat

CFD-urile sunt destinate investitorilor care cunosc sau au experiență cu produse cu efect de levier și care urmăresc să obțină o expunere pe termen scurt la instrumente financiare. Investitorii vizați vor înțelege modul în care sunt derivate prețurile CFD-urilor și conceptele esențiale 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 corespunzătoare 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 pieței subiacente, pot genera pierderi rapide. Nu există protecție a capitalului împotriva riscului de piață, riscului de credit sau riscului de lichiditate. Chiar dacă pot fi înregistrate pierderi, clienții de retail beneficiază de protecție împotriva soldului negativ, ceea ce înseamnă că pierderile dumneavoastră nu pot depăși suma investită.

Țineți cont de riscul valutar. Este posibil să cumpărați sau să vindeți CFD-uri pe o marfă într-o monedă diferită de moneda de bază a contului dumneavoastră. 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 dumneavoastră CFD pe o marfă este închisă la un preț mai puțin favorabil, ceea ce ar putea afecta semnificativ suma pe care o primiți înapoi. În plus, în cazul livrării fizice a activului suport, inclusiv, dar fără a se limita la petrol, este posibil ca prețul să se tranzacționeze sub 0, la o valoare negativă. Putem închide contractul dumneavoastră CFD deschis dacă nu mențineți marja minimă necesară, dacă aveți datorii față de SEL sau dacă încălcați reglementările pieței. Acest proces poate fi automatizat.

Acest produs nu include nicio protecție împotriva performanței viitoare a pieței, astfel încât ați putea pierde o parte sau întreaga investiție. Dacă nu vă putem plăti ceea ce vi se datorează, ați putea pierde întreaga investiție. Cu toate acestea, puteți beneficia de o schemă de protecție a consumatorilor (a se vedea 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 dumneavoastră. Le puteți compara cu scenariile altor produse. Scenariile prezentate sunt o estimare a performanței viitoare, pe baza dovezilor din trecut privind variația valorii acestei investiții, și nu reprezintă un indicator exact. Suma pe care o 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 de piață extreme și nu ia în considerare situația în care nu vă putem plăti.

Următoarele ipoteze au fost utilizate pentru a crea scenariile din Tabelul 1:

CFD pe marfă (deținut intraday)		
Prețul de deschidere al mărfii:	**P**	€6,750
Dimensiunea tranzacției (per CFD):	**TS**	1
Marjă %:	**M**	10%
Cerință de marjă (€):	***MR = P x TS x M***	*€675.00*
Valoarea nocțională a tranzacției (€):	***TN = MR/M***	*€6,750*

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	€6,851.25	1.5%	**€101.25**	**Favorabil**	€6,628.75	-1.5%	**€101.25**
Moderat	€6,783.75	0.5%	**€33.75**	**Moderat**	€6,716.25	-0.5%	**€33.75**
Nefavorabil	€6,648.75	-1.5%	**-€101.25**	**Nefavorabil**	€6,851.25	1.5%	**-€101.25**
Stres	€6,412.5	-5.0%	**-€337.5**	**Stres**	€7,087.5	5.0%	**-€337.5**

Cifrele prezentate includ toate costurile produsului în sine. Dacă acest produs v-a fost vândut de altcineva sau dacă o terță parte vă oferă consultanță cu privire la acest produs, aceste cifre nu includ niciun cost pe care îl plătiți acestora. Cifrele nu iau în considerare situația dumneavoastră fiscală personală, care poate afecta, de asemenea, suma pe care o primiți înapoi.

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

Which

Dacă SEL nu își poate îndeplini obligațiile financiare față de dumneavoastră, este posibil să pierdeți valoarea investiției dumneavoastră. Cu toate acestea, SEL păstrează fondurile tuturor clienților de retail separate de fondurile proprii, în conformitate cu normele 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 per persoană, per firmă. A se vedea https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/

Care sunt costurile?

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

Tabelele de mai jos prezintă sumele care sunt deduse din investiția dumneavoastră pentru a acoperi diferite tipuri de costuri. Aceste sume depind de cât investiți, de cât timp dețineți produsul și de performanța produsului. Sumele prezentate aici sunt ilustrative, pe baza unui exemplu de valoare noțională a investiției de €10.000 și a ieșirii din investiție (închiderea poziției) în aceeași zi.

Costuri în timp			**Dacă ieșiți din investiție (închideți poziția) la o dată predefinită**	
			SHORT	**LONG**
		Costuri totale:	€4.22	€5.60
		Impactul costurilor:	0.042%	0.056%
Costuri unice la intrare sau ieșire (conturi Standard și Raw)				
Costuri de intrare și ieșire	**Spread variabil plafonat**	Diferența dintre prețul de cumpărare și prețul de vânzare se numește spread. Acest cost este realizat de fiecare dată când deschideți și închideți o tranzacție. Spread-ul pentru CFD-urile pe mărfuri este variabil plafonat, adică este variabil, dar plafonat la un spread maxim.	€3.71	
			0.037%	
	Conversie în moneda de bază	Orice profituri și pierderi realizate, ajustări, taxe și comisioane denominate într-o altă monedă vor fi convertite automat în moneda de bază a contului dumneavoastră. Conversiile în moneda de bază pot fi de până la și inclusiv +/- 0,5% față de prețurile sau cursurile cotate de noi la un moment dat.		
Costuri curente (conturi Standard și Raw)			**SHORT**	**LONG**
Costuri curente	**Finanțare overnight**	Atunci când mențineți o poziție peste noapte, fie plătiți, fie primiți o taxă de reportare. Aceste taxe fluctuează zilnic și sunt diferite pentru pozițiile long și short. Taxa overnight este calculată astfel: **(valoarea tranzacției*rata dobânzii suport +/- 2,5%)/360**	€0.51	€1.90
			0.005%	0.019%
	Ajustare de bază pentru mărfuri	Atunci când tranzacționați piețe spot pe mărfuri, au loc ajustări zilnice ale prețului, reflectate ca sume creditate sau debitate în contul dumneavoastră. Aceste piețe sunt evaluate utilizând două contracte futures lichide — cea mai apropiată scadență, numită „front month", și a doua cea mai apropiată, numită „far month". Prețul spot se deplasează treptat de la front month către far month pe măsură ce se apropie scadența. Dacă prețul far month este mai mare sau mai mic, piața spot se ajustează corespunzător. Ajustările zilnice reflectă această mișcare. **De exemplu, dacă contractul se ajustează cu +2 puncte, pozițiile long sunt debitate cu 2 x miză, în timp ce pozițiile short sunt creditate cu 2 x miză.**		
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. Pentru taxa de inactivitate aplicabilă conturilor în alte monede decât 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, nicio perioadă de anulare și, prin urmare, nu se aplică taxe de anulare. Puteți deschide și închide un CFD pe o marfă 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 între momentul în care plasați ordinul și momentul executării acestuia, este posibil ca ordinul dumneavoastră să nu fie executat la prețul pe care îl așteptați. Asigurați-vă că semnalul conexiunii dumneavoastră 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 dumneavoastră. **Trebuie să vă asigurați că sunteți pe deplin familiarizat cu toți termenii și toate politicile aplicabile contului dumneavoastră.**

Fișele noastre cu Informații de piață conțin informații suplimentare privind tranzacționarea unui CFD pe o marfă subiacentă. 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 a intra în toate pozițiile CFD deschise la orice moment), una sau mai multe poziții CFD vor fi închise. Putem stabili un procent mai mare de 50%.