

Contractele futures cotate la prețul spot ale CME Group

Document cu informații cheie

Scop

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

Produs

Acest document oferă informații cu privire la anumite contracte **futures cotate la prețul spot**, care au fost listate fie de **Chicago Mercantile Exchange, Inc („CME”)**, fie de **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc („CBOT”)**. CME și CBOT sunt denumite mai jos „Bursa”. CME și CBOT sunt Piețele contractelor desemnate cu sediul în SUA și sunt filiale ale Grupului CME. CME și CBOT sunt reglementate de Comisia pentru tranzacții cu contracte futures pe mărfuri.

Detaliile privind produsele specifice care sunt acoperite de acest document pot fi găsite pe site-ul web al Grupului CME la www.cmegroup.com/priipskids.

Sunați la +1 312 930 1000 pentru mai multe informații. Acest document este din data de 1 ianuarie 2026.

Sunteți pe cale să tranzacționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles.

Ce este acest produs?

Produsul este un contract futures listat pentru tranzacționare și aprobat în conformitate cu cerințele Legii privind bursele de mărfuri din SUA și cu reglementările Comisiei pentru tranzacții cu contractele futures în temeiul acesteia.

Obiectivul produsului este de a vă oferi expunerea la un indice specificat al prețurilor activelor („Indicele”). Informații despre Indicele subiacent pot fi găsite online la www.cmegroup.com/priipskids. Unitatea de tranzacționare este o valoare monetară fixă, înmulțită cu nivelul indicelui.

Produsul are două instrumente asociate cu acesta. Instrumentul de tranzacționare are un preț care este cotate pe piață și la care vor avea loc tranzacții. Odată tranzacționate, pozițiile sunt convertite într-un instrument de compensare și pozițiile sunt păstrate în acest instrument de compensare până când sunt închise sau contractul expiră. Prețul instrumentului de compensare este calculat utilizând valorile indicelui subiacent și al contractelor futures cotate la prețul spot standard pe indicele subiacent. Acest mecanism garantează că prețul instrumentului de tranzacționare rămâne în concordanță cu valoarea indicelui subiacent, iar prețul instrumentului de compensare include costul cumulativ de finanțare al deținerii instrumentului. Un cumpărător al produsului va plăti costul finanțării pe perioada deținerii poziției, iar un vânzător al produsului va primi costul finanțării. Costul finanțării este publicat zilnic de către Bursa.

Produsul este pus la dispoziție pentru tranzacționare cu o singură dată de expirare, denumită „luna contractuală”. Ziua și ora la care produsul încetează să mai fie tranzacționat pot fi găsite online la www.cmegroup.com/priipskids. La expirarea contractului futures, produsul se decontează în numerar față de valoarea indicelui la momentul respectiv, împreună cu costul cumulativ de finanțare.

Nu există prevederi privind încetarea prematură în termenele produsului. Vânzarea unui contract futures poate compensa o achiziție a unui contract futures (și invers) și, prin urmare, compensarea achizițiilor sau vânzărilor poate închide o poziție futures. Cu toate acestea, Bursa poate modifica sau rezilia disponibilitatea tranzacțiilor în baza procedurilor sale de urgență.

Contractele futures sunt oferite pentru tranzacționare în marjă, care reprezintă o sumă de bani care trebuie depusă atunci când se deschide o poziție pe contracte futures și este denumită „garanție de bună execuție”. Contractele futures primesc un preț de lichidare la sfârșitul fiecărei zile de tranzacționare, iar câștigul sau pierderea dintr-o poziție din ziua precedentă (sau punctul de tranzacționare) trebuie colectată de la sau plătită către casa de compensare a bursei. Prețul instrumentului de compensare este utilizat în acest scop. Suma marjei reținute în depozit trebuie menținută la un nivel minim stabilit de casa de compensare a bursei și de firma dvs. de compensare, inclusiv în cazul în care pierderea pe o poziție a erodat această sumă.

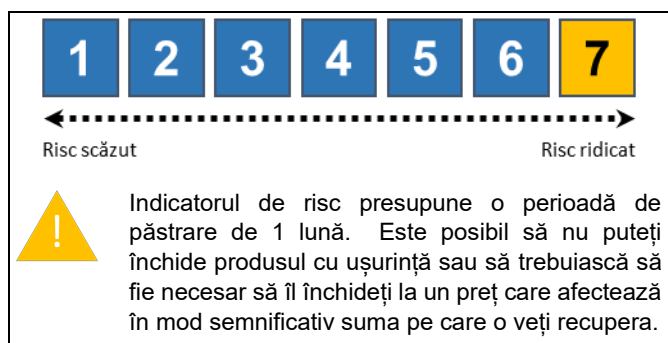
Prețurile produsului sunt cotate în puncte de referință. Prețul instrumentului de tranzacționare este în concordanță cu nivelul indicelui, în conformitate cu termenele contractului futures. Prețul instrumentului de compensare este nivelul indicelui minus costurile de finanțare cumulative de la lansarea produsului. Rentabilitatea investiției se bazează pe prețul de compensare și, prin urmare, este determinată de prețurile de piață ale produsului atunci când poziția este deschisă și închisă, predominând ratele dobânzii și costurile de finanțare, perioada de timp în care poziția este deținută și suma de bani reținută în depozit ca marjă.

Produsul este destinat tuturor tipurilor de investitori, dar este important de reținut că tranzacțiile futures nu sunt adecvate pentru toți investitorii, deoarece implică riscul de pierdere a unei sume mai mari decât capitalul depozitat. Contractele futures sunt o investiție profitabilă și, deoarece este necesar doar un procent din valoarea unui contract pentru a tranzacționa, este posibil să se piardă mai mult decât suma de bani depusă pentru o poziție futures. Nu există protecție a capitalului împotriva riscului pieței. Prin urmare, tranzacționarii trebuie să utilizeze numai fonduri pe care își permit să le piardă, fără să le afecteze stilul de viață. Doar o parte din aceste fonduri trebuie să fie alocată unei singure tranzacții, deoarece nu pot să se aștepte să obțină profit din fiecare tranzacție. În special clienții de retail ar trebui să aibă cunoștințe și experiență corespunzătoare privind contractele futures sau alte produse valorificate, ar trebui să poată suporta pierderi care depășesc suma investită, ar trebui să aibă o toleranță ridicată la risc și să aibă un orizont de investiții pe termen scurt pentru acest tip de produs.

Care sunt riscurile și ce aș putea obține în schimb?

Indicatorul sintetic de risc reprezintă un ghid privind nivelul de risc al acestui produs în comparație cu alte produse. Arată cât de probabil este ca produsul să înregistreze pierderi din cauza fluctuațiilor piețelor sau din cauza faptului că nu vă putem plăti.

Am clasificat acest produs ca fiind 7 din 7, care reprezintă cea mai mare clasă de risc. Aceasta evaluează pierderile potențiale din performanța viitoare la un nivel foarte ridicat. Ca un contract futures, produsul trebuie considerat un produs de investiții cu risc ridicat.



Nu există nicio pierdere maximă. **În anumite circumstanțe, vi se poate solicita să efectuați plăți suplimentare pentru a plăti pierderile.** Pierderea totală pe care o puteți suferi poate depăși semnificativ suma investită ca marjă inițială.

Produsul este denominat într-o monedă străină și, prin urmare, rentabilitatea, atunci când este exprimată în moneda dvs., se poate schimba în funcție de fluctuațiile valutare. **Acordați atenție riscului valutar. Veți primi plăți într-o monedă diferită, astfel încât rentabilitatea finală pe care o veți obține depinde de cursul de schimb dintre cele două monede. Acest risc nu este luat în considerare în indicatorul prezentat mai sus.**

Acest produs nu include nicio protecție împotriva performanței viitoare a pieței, astfel încât puteți pierde investiția dvs. parțial sau integral.

Produsul este listat pentru tranzacționare pe o piață futures și nu există lichidități angajate oferite de formatorii de piață sau de Bursă. Prin urmare, lichiditatea depinde numai de disponibilitatea cumpărătorilor și a vânzătorilor pe piață. Activitatea de tranzacționare regulată observată la un moment dat nu garantează tranzacționarea regulată în orice alt moment.

Scenariu de performanță

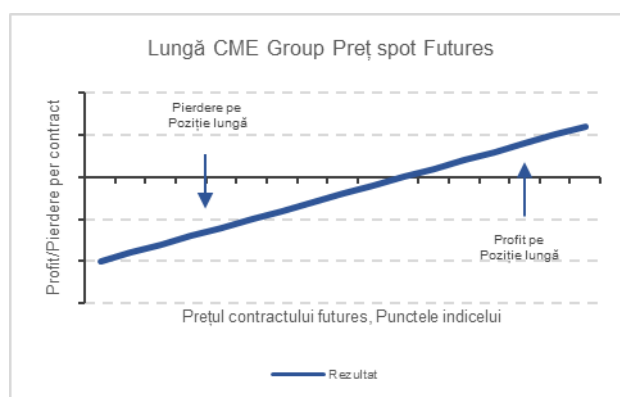
Acest grafic ilustrează modul în care ar putea funcționa investiția dvs. O puteți compara cu graficele de plată ale altor instrumente financiare derivate.

Graficul prezentat oferă o serie de rezultate posibile și nu este o indicație exactă a ceea ce ați putea obține. Ceea ce primiți va varia în funcție de modul în care va evolua activul suport. Pentru fiecare valoare a activului suport, graficul arată care ar fi profitul sau pierderea înregistrată de produs. Axa orizontală prezintă diferitele prețuri posibile ale valorii activului suport la data expirării, iar axa verticală prezintă profitul sau pierderea.

Achiziționarea acestui produs înseamnă că considerați că prețul activului suport va crește. Vânzarea acestui produs pentru a deschide o poziție înseamnă că considerați că prețul activului suport va scădea.

Figura prezentată include toate costurile produsului în sine, dar poate să nu includă toate costurile pe care le plătiți consultantului sau distribuitorului dvs. Cifrele nu iau în considerare situația dvs. fiscală personală, ceea ce poate afecta, de asemenea, suma pe care o primiți înapoi.

Ceea ce veți obține de la acest produs depinde de performanța viitoare a pieței. Evoluțiile pieței în viitor sunt incerte și nu pot fi prezise cu exactitate.



Ce se întâmplă dacă Bursa nu poate plăti?

Nu sunteți expus la pierderi financiare din cauza neîndeplinirii obligațiilor de către Bursă. Toate contractele futures tranzacționate la Bursă sunt garantate de casa de compensare a Bursei. Nicio casă de compensare reglementată de SUA nu a intrat în incapacitate de plată sau nu a reușit să efectueze o plată către participanții de pe piața sa. În cazul foarte puțin probabil în care a avut loc o astfel de neîndeplinire a obligațiilor de plată, marja inițială postată de dvs. în casa de compensare a bursei este indisponibilă în caz de faliment. Astfel, riscul ca dvs. să suferiți orice pierdere din cauza eșecului casei de compensare a Bursei este extrem de scăzut.

Niciun client direct al casei de compensare a bursei nu a suferit vreodată o pierdere ca urmare a eșecului uneia dintre firmele de compensare a Bursei. Cu toate acestea, există un risc scăzut ca o astfel de pierdere să aibă loc dacă firma de compensare și un alt client al clientului direct respectiv nu și-au îndeplinit obligațiile de plată. În măsura în care este angajat de dvs. un intermediar, care nu este o firmă de compensare directă a casei de compensare a bursei, există posibilitatea ca pierderile să fie suferite în alte scenarii decât cele descrise mai sus.

Orice pierderi potențiale nu sunt acoperite de o schemă de compensare sau garantare a investitorilor.

Care sunt costurile?

Persoana care vă oferă consultanță sau vă vinde acest produs vă poate percepe alte costuri. În acest caz, această persoană vă va furniza informații despre aceste costuri și despre modul în care vă afectează investiția.

Costuri în timp

Tabelele prezintă sumele care sunt luate din investiția dvs. pentru a acoperi diferite tipuri de costuri. Aceste sume depind de cât de mult investiți. Sumele prezentate aici sunt ilustrații bazate pe un exemplu de sumă de investiție. Informații suplimentare privind costurile specifice aplicate de Bursă pot fi găsite online la www.cmegroup.com/priipskids.

Am presupus: (i) că ați primi înapoi suma pe care ați investit-o (0% rentabilitate); și (ii) că ați investit într-un contract futures.

	Dacă ieșiți după 1 lună
Costuri totale	diverse
Impactul costurilor*	diverse

* Aceasta ilustrează costurile în raport cu valoarea noțională a PRIIP. Acest lucru ilustrează efectul costurilor pe o perioadă de păstrare mai mică de un an. Acest procent nu poate fi comparat direct cu cifrele privind impactul costurilor furnizate pentru alte PRIIP.

Compoziția costurilor

Costuri unice la intrare sau ieșire		Dacă ieșiți după 1 lună
Costuri de intrare	Bursa percepe o taxă de tranzacție pentru deschiderea unei poziții	diverse
Costuri de ieșire	Bursa percepe o taxă de tranzacție pentru închiderea unei poziții. În cazul în care un contract futures este păstrat până la expirare, se va aplica o taxă de decontare în numerar în locul taxei pentru tranzacția de închidere.	diverse
Costuri continue		
Taxe de management și alte costuri administrative sau operaționale	Bursa percepe o taxă de întreținere o dată la trei luni pentru poziții vacante.	diverse
Costuri de tranzacționare	Nu există taxe de tranzacționare în curs pentru acest produs	Nu se aplică
Costuri ocazionale suportate în circumstanțe specifice		
Taxe de performanță	Nu există nicio taxă de performanță pentru acest produs	Nu se aplică

Nu se aplică alte taxe de către Bursă, deși firma dvs. de compensare și orice altă firmă intermediară angajată de dvs. va percepe taxe și pentru serviciile sale. Vi se va solicita să păstrați marja în depozit la firma dvs. de compensare și poate exista un cost aferent.

Cât timp ar trebui să îl păstrez și pot scoate banii mai devreme?

Bursa nu oferă o perioadă de păstrare recomandată pentru acest produs, deoarece aceasta va depinde de nevoile investitorului. Nu există o perioadă minimă de păstrare și nicio penalizare pentru închiderea unei poziții. Pozițiile pot fi închise prin efectuarea unei tranzacții compensatorii pe piață. Bursa va percepe o taxă de tranzacționare pentru această tranzacție compensatorie. Tabelele cu costurile prezentate mai sus prezintă costurile pentru o perioadă de păstrare de o lună.

Firma dvs. de compensare sau firma prin care ați plasat tranzacția vă poate solicita să vă închideți poziția înainte de data de expirare a produsului.

Cum pot face o reclamație?

În primă instanță, reclamațiile trebuie direcționate către firma prin care ați efectuat tranzacția.

Reclamațiile pot fi direcționate către Bursă prin intermediul site-ului web www.cmegroup.com/market-regulation/file-complaint.html. De asemenea, reclamațiile pot fi direcționate către biroul Bursei din Londra. Adresa poștală este: Departamentul juridic, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, Londra, E1 6PW, Regatul Unit. Adresa de e-mail a Bursei pentru reclamații este: EUregulation@cmegroup.com.

Alte informații relevante

Termenele și condițiile complete ale produsului, Cadrul de reglementare al Bursei și o Declinare a responsabilității privind notificările de reglementare și tranzacționare pot fi găsite la www.cmegroup.com.