

Contracte Futures pe Rata Dobânzii pe Termen Scurt Oferite de Grupul CME

Document cu informații esențiale

Scop

Prezentul document conține informații esențiale referitoare la acest produs de investiții. Acesta nu reprezintă un material de marketing. Informațiile vă sunt oferite în virtutea unei obligații legale, pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile, câștigurile și pierderile potențiale care derivă din acest produs și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse.

Produs

Acest document oferă informații referitoare la anumite contracte **futures pe rata dobânzii pe termen scurt („STIR”)**, care au fost listate de **Chicago Mercantile Exchange, Inc („CME”)** sau **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc („CBOT”)**. CME și CBOT sunt denumite mai jos „Bursa”. CME și CBOT sunt piețe contractuale 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 despre produsele specifice acoperite de acest document pot fi găsite pe site-ul web al Grupului CME la www.cmegroup.com/priipskids. Acest document este datat 1 ianuarie 2021.

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

În ce constă acest produs?

Produsul este un contract futures listat pentru tranzacționare și decontat în conformitate cu cerințele Legii americane privind bursele de mărfuri și reglementările aferente ale Comisiei pentru tranzacții cu contracte futures pe mărfuri.

Obiectivul produsului este de a vă oferi expunere la o rată a dobânzii pe termen scurt specificată. Informațiile despre rata dobânzii subiacente pot fi găsite online la www.cmegroup.com/priipskids. Unitatea de tranzacționare este o sumă fixă la care se adaugă rata dobânzii. La expirarea contractului futures, produsul este decontat în numerar în funcție de valoarea ratei dobânzii specificată de Bursă.

Produsul este pus la dispoziție pentru tranzacționare în mai multe date lunare de expirare, denumite „luni contractuale”. Numărul de luni contractuale disponibil pentru tranzacționare, împreună cu ziua și ora la care contractul încetează să mai fie tranzacționat pot fi găsite online la www.cmegroup.com/priipskids.

Nu există prevederi de încetare anticipată în termenii 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. Bursa poate însă modifica sau înceta disponibilitatea tranzacționării în conformitate cu procedurile sale de urgență.

Contractele futures sunt oferite pentru tranzacționare în marjă, care este o sumă de bani ce trebuie depusă la deschiderea unei poziții futures și care este denumită și „garanție de bună execuție”. La sfârșitul fiecărei zile de tranzacționare, contractelor futures li se atribuie un preț de decontare, iar câștigul sau pierderea dintr-o poziție din ziua precedentă (sau punctul de tranzacționare) trebuie încasat(ă) sau plătit(ă) casei de compensare a Bursei. Suma din depozitul de marjă trebuie menținută la un nivel minim, stabilit de casa de compensare a Bursei și de firma dvs. de compensare, inclusiv în cazul în care suma este erodată de o pierdere pe o poziție.

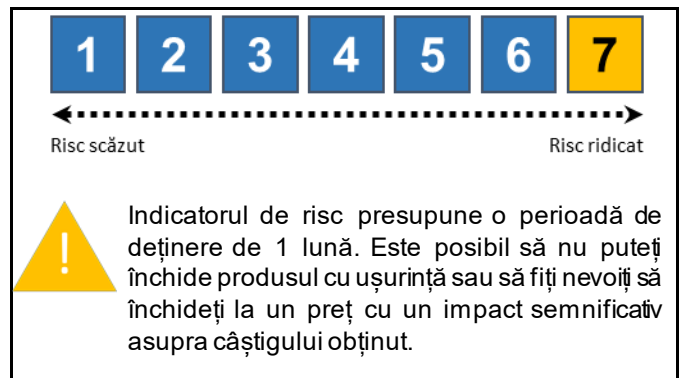
Produsul este destinat tuturor tipurilor de investitori, dar este important de reținut că tranzacțiile futures nu sunt potrivite pentru toți investitorii, deoarece implică riscul de pierdere. Contractele futures sunt investiții cu efect de levier și, deoarece pentru tranzacționare este necesar doar un procent din valoarea contractului, sunt posibile pierderi mai mari decât suma de constituire a depozitului pentru o poziție futures. Prin urmare, cei care tranzacționează ar trebui să utilizeze numai fonduri pe care își pot permite să le piardă fără a le afecta stilul de viață. Din aceste fonduri, ar trebui să dedice doar o parte unei anumite tranzacții individuale, deoarece nu se pot aștepta la profit din fiecare tranzacție. În special clienții cu amănuntul ar trebui să aibă cunoștințe bune și experiență în materie de contracte futures sau de alte de tipul produse cu efect de levier, să poată suporta pierderi mai mari decât suma investită, să aibă o toleranță ridicată la risc, și să aibă un orizont de investiții pe termen scurt pentru acest tip de produs.

Prețurile produsului sunt date ca valoarea 100 minus rata dobânzii, și sunt prețuri modificate ale ratei dobânzii măsurate la data expirării și în conformitate cu termenii contractului futures. Prin urmare, randamentul investiției este determinat de prețurile de pe piață ale produsului la deschiderea și închiderea poziției, de intervalul de timp până la expirare, și de suma de bani depusă ca marjă.

Care sunt riscurile și ce aș putea obține în schimb?

Indicatorul general de risc arată nivelul de risc al acestui produs prin comparație cu alte produse. El indică probabilitatea ca produsul să piardă bani din cauza mișcărilor de pe piețe sau din cauza incapacității noastre de a vă plăti.

Am clasificat acest produs la un risc de 7 din 7, care este cea mai mare clasă de risc. Fiind un contract futures, produsul trebuie considerat produs de investiții cu risc ridicat.



Nu există pierderi maxime. Este posibil, în unele situații, să vi se ceară să efectuați plăți suplimentare pentru a acoperi pierderile. **Pierderea totală posibilă poate depăși semnificativ suma investită.**

Produsul este denominat într-o monedă străină. Prin urmare, randamentul investiției, exprimat în moneda dvs. se poate modifica în funcție de fluctuațiile valutare. **Atenție la riscul valutar. Veți primi plăți în altă monedă. Prin urmare, randamentul final pe care îl veți obține depinde de cursul de schimb valutar dintre cele două monede. Acest risc nu este luat în considerare în indicatorul prezentat mai sus.**

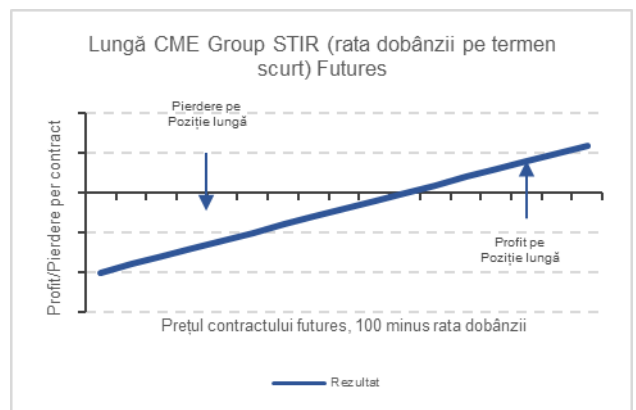
Produsul nu include nicio protecție împotriva performanțelor viitoare ale pieței. Puteți pierde o parte sau toată investiția.

Produsul este listat pentru tranzacționare pe o piață de futures și nu există nicio lichiditate angajată oferită de formatorii pieței sau de Bursă. Prin urmare, lichiditatea depinde numai de disponibilul de cumpărători și vânzători de pe piață. Activitatea regulată de tranzacționare observată la un moment dat nu garantează o tranzacționare regulată în niciun alt moment în timp.

Acest grafic ilustrează performanța posibilă a investiției. O puteți compara cu graficele de randament ale altor instrumente derivate.

Graficul prezentat oferă o gamă de rezultate posibile și nu reprezintă o indicație exactă a ceea ce ați putea obține. Veniturile obținute vor varia în funcție de modul în care se va dezvolta subiacentul. Graficul arată care ar fi profitul sau pierderea produsului pentru fiecare valoare a subiacentului. Axa orizontală arată prețuri posibile ale valorii subiacentului la data expirării, iar axa verticală indică profitul sau pierderea.

Cumpărarea acestui produs presupune să credeți că prețul subiacentului va crește. Vânzarea acestui produs pentru deschiderea unei poziții presupune să credeți că prețul subiacentului va scădea.



Cifrele indicate includ toate costurile produsului în sine, dar este posibil să nu includă toate costurile plătite consultantului sau distribuitorului dvs. Cifrele nu iau în considerare situația fiscală personală, care poate afecta și ea câștigurile obținute.

Ce se întâmplă dacă Bursa nu poate să plătească?

Nu sunteți expus la pierderi financiare din cauza neîndeplinirii obligației de plată de către Bursă. Toate contractele futures tranzacționate la Bursă sunt garantate de casa de compensare a Bursei. Nicio casă de compensare reglementată din SUA nu a fost vreodată în situație de neplată, sau în situația în care nu a reușit vreodată să efectueze o plată către participanți. În cazul extrem de puțin probabil de neplată, marja inițială pe care ați înregistrat-o la casa de compensare a Bursei este departe de faliment. Astfel, riscul oricăror pierderi din culpa casei de compensare a Bursei este extrem de redus.

Niciun client direct al casei de compensare a Bursei nu a suferit vreodată o pierdere ca urmare a neîndeplinirii unei obligații de plată de către una dintre firmele de compensare ale Bursei. Însă există un risc scăzut să apară o astfel de pierdere dacă firma de compensare și un alt client, coleg de breaslă al clientului direct, nu își respectă obligațiile de plată. Dacă ați angajat un intermediar care nu este firmă de compensare directă a casei de compensare a Bursei, există potențialul de pierderi în alte scenarii decât cele descrise mai sus.

Care sunt costurile?

Bursa percepe o taxă de tranzacționare pentru deschiderea sau închiderea unei poziții. Dacă un contract futures este păstrat până la expirare, se va aplica o taxă de decontare în numerar în locul taxei de tranzacționare pentru închidere. Bursa nu aplică alte taxe, însă firma dvs. de compensare și orice altă firmă intermediară angajată de dvs. vă vor percepe și ele comisioane pentru serviciile prestate.

Reducerea randamentului (RIY) arată ce impact vor avea costurile totale asupra rentabilității posibile a investiției. Costurile totale iau în considerare costurile unice, curente și ocazionale.

Informații suplimentare despre costurile specifice aplicate de Bursă pot fi găsite online la www.cmegroup.com/priipskids. Sumele prezentate aici reprezintă costurile cumulative ale produsului în sine, pentru o singură perioadă de deținere. Cifrele presupun că investiți în 1 contract futures – care este suma minimă tranzacționabilă. Cifrele sunt estimative și se pot modifica în viitor.

Persoana care vă vinde acest produs, sau care vă oferă consultanță cu privire la el, vă poate percepe alte costuri. În această situație, ea vă va oferi informații despre aceste costuri și vă va arăta impactul pe care îl vor avea în timp asupra investiției dvs. toate costurile.

1 contract futures pe rata dobânzii pe termen scurt	
Scenarii	Dacă încasați după 1 lună
Costuri totale	diverse
Impact pe an asupra rentabilității (RIY)	diverse

Tabelul de mai jos arată (i) impactul pe care îl au de-a lungul perioadei de păstrare diferitele tipuri de costuri asupra randamentului investiției pe care l-ați putea obține la sfârșitul perioadei de deținere, și (ii) semnificația diferitelor categorii de costuri.

Acest tabel prezintă impactul asupra rentabilității după 1 lună			
Costuri unice	Costuri de intrare	diverse	Impactul costurilor plătite la efectuarea investiției
	Costuri de ieșire	diverse	Impactul costurilor la retragerea investiției
Costuri curente	Costuri de tranzacționare a portofoliului	nu este cazul	Impactul costurilor aferente cumpărării și vânzării de către noi a investițiilor subiacente pentru produs
	Alte costuri curente	nu este cazul	Impactul costurilor pe care le percepem în fiecare an pentru gestionarea investiției dvs.

Nu există costuri curente sau ocazionale percepute de Bursă. Vi se va cere să păstrați marja într-un depozit la firma dvs. de compensare, ceea ce poate presupune costuri asociate.

Cât timp ar trebui să îl păstrez și pot retrage banii anticipat?

Bursa nu prevede o perioadă recomandată de păstrare pentru acest produs, deoarece aceasta va depinde de nevoile investitorului. Nu există o perioadă minimă de păstrare și nicio penalitate pentru închiderea unei poziții. Pozițiile pot fi închise prin desfășurarea unei tranzacții de compensare pe piață. Bursa va percepe o taxă de tranzacționare pentru această compensare. Tabelele de costuri prezentate mai sus arată costurile pentru o perioadă de păstrare de o lună.

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

Cum pot să depun o reclamație?

În primă instanță, reclamațiile ar trebui îndreptate spre firma prin care ați plasat tranzacția.

Reclamațiile pot fi îndreptate și către biroul din Londra al Bursei. Adresa poștală este: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom. Adresa de e-mail a Bursei pentru reclamații este: EUregulation@cmegroup.com.

Alte informații relevante

Termenii și condițiile complete ale produsului, Regulamentul Bursei și o Declinare a răspunderii privind recomandările de reglementare și tranzacționare pot fi găsite la www.cmegroup.com.