

## Contracte Futures pe Obligațiuni și Titluri ale Trezoreriei SUA 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 obligațiuni și titluri ale Trezoreriei SUA**, care au fost listate de **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** („CBOT”). CBOT este denumită mai jos „Bursa”. CBOT este o piață contractuală desemnată, cu sediul în SUA, și este o filială a Grupului CME. CBOT este reglementată 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](http://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 valoarea titlurilor de creanță emise de guvernul Statelor Unite ale Americii („obligațiuni” sau „titluri”). Informațiile despre obligațiunile și titlurile specifice pot fi găsite online la [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Unitatea de tranzacționare este o cantitate fixă, luată ca atare, de obligațiuni sau titluri guvernamentale, care urmează să fie livrată la o dată viitoare. Livrarea are loc conform regulilor Bursei, prin transferul drepturilor de proprietate asupra obligațiunilor sau titlurilor, conform cu standardele și parametrii stabiliți de Bursă.

Produsul este pus la dispoziție pentru tranzacționare în mai multe date lunare de expirare, denumite „luni contractuale”. Vânzătorul din cadrul unui contract futures poate alege să livreze obligațiunile sau titlurile într-o perioadă de livrare definită, iar casa de compensare a Bursei va identifica potențiali cumpărători cu poziții deschise lungi pentru preluarea obligațiunilor sau titlurilor. La livrare, cumpărătorul din cadrul unui contract futures trebuie să plătească integral obligațiunile sau titlurile. Numărul de luni contractuale disponibil pentru tranzacționare, ziua și ora la care încetează să mai fie tranzacționat produsul, și detalii despre perioada de livrare pot fi găsite online la [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids).

În afară de capacitatea vânzătorului de a efectua livrarea în perioada de livrare, 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 sau poate schimba condițiile de livrare 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.

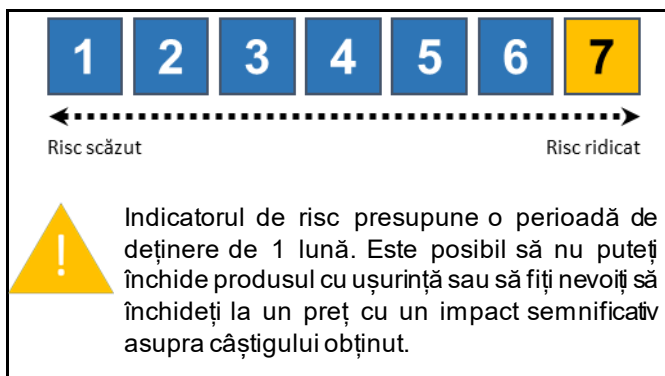
Produsul este destinat tuturor tipurilor de investitori, dar este important de reținut că tranzacțiile futures nu sunt potrivite pentru toți investitorii, deoarece implică riscul de pierdere. Contractele futures sunt investiții cu efect de levier și, deoarece pentru tranzacționare este necesar doar un 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 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 produs.

Prețurile produsului sunt prețurile obligațiunilor sau titlurilor care urmează să fie livrat 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.**

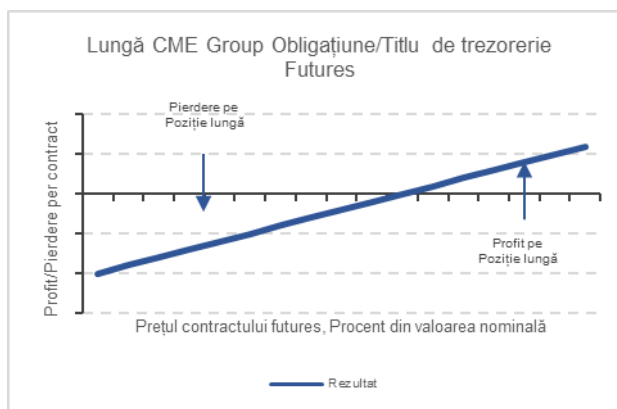
Produsul nu include nicio protecție împotriva performanțelor viitoare ale pieței. Puteți pierde o parte sau toată investiția.

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 vânzatori 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 Bursa. Toate contractele futures tranzacționate la Bursa 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 dus la livrare, se va aplica o taxă de livrare 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](http://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 obligațiuni și titluri ale Trezoreriei SUA	
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 în fiecare an 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.

Trebuie să știți că deținerea unei poziții „lungi” (și anume, ca urmare a unei achiziții) în timpul perioadei de livrare a produsului vă face eligibil să fiți ales de către casa de compensare a Bursei drept cumpărător al obligațiunilor sau titlurilor, moment în care vi se va cere să achitați integral obligațiunile sau titlurile, pentru îndeplinirea contractului. Un investitor care deține o poziție lungă la expirarea produsului va trebui să plătească integral obligațiunile sau titlurile, pentru îndeplinirea contractului. Un investitor care deține o poziție scurtă (și anume, ca urmare a unei vânzări) la expirarea produsului va trebui să îndeplinească contractul prin livrarea obligațiunilor sau titlurilor, conformă cu standardele și parametrii stabiliți de Bursă. Firma dvs. de compensare sau firma prin care ați plasat tranzacția vă poate cere să vă închideți poziția înainte de începerea perioadei de livrare 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](mailto: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](http://www.cmegroup.com).