

Informații esențiale

Document - Contract futures pe mărfuri short

Scopul

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. Acesta este un document exclusiv în limba engleză, care nu a fost autorizat pentru traducerea în altă limbă.

Produsul

Contractele futures pe mărfuri din SUA. Options Clearing Corporation („OCC”) furnizează acest document în temeiul Regulamentului UE nr. 1286/2014 pentru contractele futures pe mărfuri. Contractele futures pe mărfuri sunt cotate și tranzacționate pe bursele de contracte futures din SUA, care sunt piețe contractuale desemnate, reglementate de Comisia americană pentru tranzacționarea contractelor futures pe mărfuri („CFTC”), și sunt compensate și decontate de OCC, o organizație de compensare a instrumentelor derivate înregistrată la CFTC. Pentru mai multe informații, inclusiv datele de contact pentru bursele de contracte futures din SUA, investitorii pot vizita site-ul OCC la www.theocc.com sau pot contacta OCC la 1-312-322-6200. 28 iulie 2025.

Alertă. Sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles. Investitorii nu ar trebui să tranzacționeze contracte futures pe mărfuri până când nu au citit și înțeles acest document și toate informațiile suplimentare furnizate de brokerul lor, a căror substanță poate include Informații uniforme privind riscurile contractelor futures și ale opțiunilor pe contracte futures ale Futures Industry Association, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Informațiile din prezentul document trebuie interpretate în conformitate cu aceste informații.

În ce constă acest produs?

Tipul

Un contract futures pe mărfuri este un acord între două părți de a cumpăra sau vinde o cantitate predeterminată dintr-o marfă la un anumit preț la o dată viitoare. O persoană care vinde un contract futures pe mărfuri încheie un contract de vânzare a unei mărfi suport și se spune că este un contract „short”. Expunerea la marfa suport este, prin urmare, indirectă, deoarece valoarea contractului futures este derivată din valoarea mărfii suport. Datele de scadență pentru contractele futures pe mărfuri variază. OCC nu poate denunța unilateral contractul futures. În anumite circumstanțe extraordinare, bursa americană de contracte futures unde are loc tranzacția dvs. poate modifica termenii contractului futures sau poate rezilia contractul. Un eveniment care implică marfa suport poate duce, de asemenea, la modificarea termenilor contractului futures în conformitate cu normele OCC, iar metodologia poate fi diferită de orice altă metodologie utilizată pe piețele europene.

Obiectivele

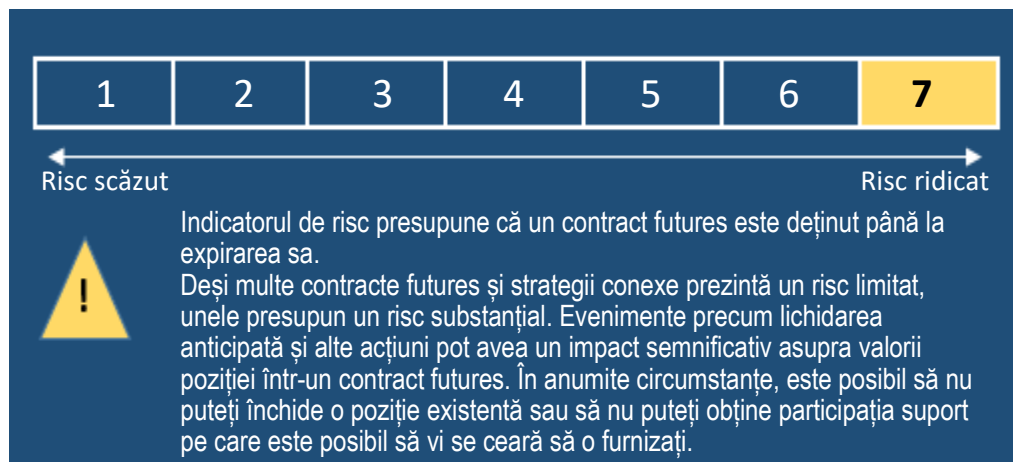
Un contract futures pe mărfuri short este un acord de vânzare a unei cantități predeterminate dintr-o marfă la un preț predeterminat la o dată viitoare specificată. În general, un vânzător încheie un contract futures pe mărfuri cu așteptarea că prețul mărfii suport va scădea până la data scadenței contractului. Vânzătorul va obține un profit brut dacă valoarea mărfii suport scade până la închiderea contractului futures și va avea o pierdere brută dacă aceasta crește. Nu există o perioadă de deținere recomandată pentru contractele futures pe mărfuri. Cumpărătorii și vânzătorii pot înregistra profituri sau pierderi în orice moment până la data scadenței contractului futures, inclusiv. În timp ce un contract futures pe mărfuri are o dată de scadență predeterminată, o poziție deschisă poate fi închisă prin încheierea unei tranzacții de compensare înainte de scadența contractului. Contractele futures pe mărfuri care nu sunt lichidate înainte de expirare trebuie decontate în conformitate cu termenii contractului, ceea ce poate necesita decontarea în numerar. Pentru contractele futures pe mărfuri decontate în numerar, pozițiile în contractul futures pe mărfuri care sunt deschise la sfârșitul ultimei zile de tranzacționare sunt decontate printr-o plată finală în numerar bazată pe prețul final de decontare pentru marfa suport. Factorii care afectează valoarea unui contract futures pe mărfuri includ valoarea activului suport și susceptibilitatea acestuia la fluctuațiile de preț (volatilitate).

Investitorul individual vizat

Acest produs nu este conceput pentru un anumit tip de investitor sau pentru a îndeplini un anumit obiectiv sau strategie de investiții. Contractele futures pe mărfuri nu sunt potrivite pentru toți investitorii și sunt destinate numai investitorilor care înțeleg profund produsul și pot susține eventualele pierderi asociate cu acesta și cu strategia de investiții aferentă. Dacă aveți întrebări cu privire la caracterul adecvat, vă recomandăm să vă contactați brokerul sau consilierul de investiții.

Care sunt riscurile și ce aş putea obține în schimb?

Indicatorul de risc

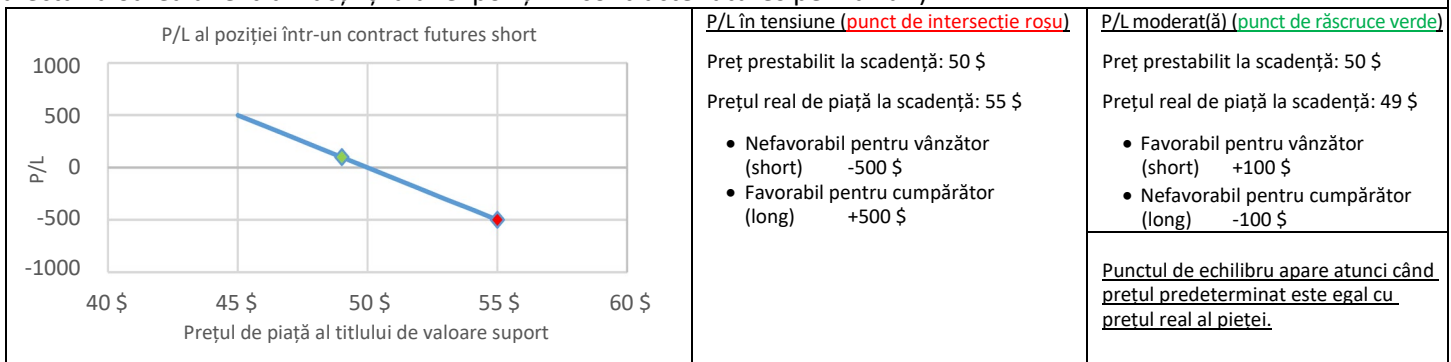


Indicatorul sintetic de risc arată nivelul de risc al acestui produs în comparație cu alte produse. Acesta indică probabilitatea ca produsul să implice o pierdere de bani din cauza evoluțiilor înregistrate pe piețe sau din cauză că nu suntem în măsură să efectuăm plăți către dumneavoastră. Am încadrat acest produs în clasa de risc 7 din 7, care este cea mai ridicată clasă de risc și evaluează pierderile potențiale asociate performanței viitoare la un nivel foarte ridicat. Acest produs nu include nicio protecție împotriva performanței viitoare a pieței și, prin urmare, puteți pierde toată investiția dumneavoastră sau o parte din aceasta, sau chiar mai mult.

Profilul de risc și randament al unui contract futures pe mărfuri short depinde de termenii acestuia, dar poate implica următoarele aspecte:

- Tranzacționarea contractelor futures pe mărfuri implică riscuri și ar putea duce la pierderi posibil nelimitate, care sunt mai mari decât suma depusă ca marjă inițială.
- Contractele futures pe mărfuri sunt produse cu efect de levier. Modificările mici ale prețului contractului futures pot duce la câștiguri sau pierderi mari. Dacă mișcările de pe piețele futures sau ale mărfii suport scad valoarea pozițiilor dvs., vi se poate solicita să depuneți imediat o marjă suplimentară, iar poziția dvs. poate fi lichidată forțat în pierdere.
- În cazul în care tranzacționarea la o bursă americană de contracte futures devine indisponibilă, poate fi imposibil pentru investitori să închidă o poziție pe contracte futures pe mărfuri în timp util. Pot exista momente în care prețurile contractelor futures nu vor menține relațiile obișnuite sau anticipate cu prețurile participațiilor suport sau conexe.
- Legislația fiscală din Statul membru de origine al investitorului poate afecta randamentul investitorului.
- **Atenție la riscul valutar. Orice plată în numerar asociată tranzacționării sau exercitării contractelor futures pe mărfuri va fi decontată în dolari SUA și, prin urmare, rezultatele investiției se pot modifica în funcție de fluctuațiile valutare. Acest risc nu este luat în considerare în indicatorul de mai sus.**

Scenarii de performanță (Exemplele nu includ costurile comisioanelor, taxele și alte costuri de tranzacționare care pot afecta valoarea unei tranzacții și a unei poziții în contracte futures pe mărfuri).



Graficul ilustrează modul în care investiția dvs. ar putea evolua. Îl puteți compara cu graficele de plată pentru alte instrumente derivate. Graficul prezintă o gamă de rezultate posibile și nu este o indicație exactă a sumei pe care ați putea să o primiți înapoi. Investiția în acest produs presupune că dvs. credeți că prețul suport va scădea. Suma pe care o veți primi înapoi va varia în funcție de modul în care va evolua activul suport, care depinde de performanța viitoare a pieței, care este incertă și nu poate fi prezisă. Pentru două valori ale activului suport, graficul arată care ar fi profitul sau pierderea produsului. Axa orizontală arată prețurile posibile ale valorii suport, iar axa verticală arată profitul sau

pierdere. Cifrele prezentate includ toate costurile produsului în sine, dar este posibil să nu includă toate costurile pe care le plățiți consilierului sau distribuitorului dvs. și să nu ia în considerare situația dvs. fiscală personală, care poate afecta, de asemenea, suma pe care o primiți înapoi.

Ce se întâmplă dacă OCC nu poate să plătească? Regulile OCC sunt concepute astfel încât performanța tuturor contractelor futures pe mărfuri să se realizeze între OCC și un grup de firme de brokeraj denumite membri compensatori care dețin pozițiile clienților lor în conturile OCC. Membrii compensatori trebuie să îndeplinească cerințele financiare ale OCC pentru participare și să ofere garanții pentru pozițiile clienților lor. Firma de brokeraj a unui investitor poate solicita investitorului să furnizeze garanții aferente pozițiilor, după cum se descrie mai jos. Printr-un proces legal de novatie, OCC devine cumpărător pentru fiecare membru compensator vânzător și vânzător pentru fiecare membru compensator cumpărător. Acest sistem este destinat să gestioneze riscul de contrapartidă și să faciliteze decontarea tranzacțiilor futures în cazul în care un membru compensator nu își îndeplinește obligațiile. Cu toate acestea, există în continuare riscul ca OCC să nu dispună de resurse financiare suficiente pentru a-și achita obligațiile.

Care sunt costurile? Persoana care vă vinde acest produs sau care vă oferă consultanță cu privire la el poate să vă perceapă alte costuri. În acest caz, persoana respectivă vă va oferi informații cu privire la aceste costuri și la modul în care acestea vă afectează investiția. Costurile agregate pentru contractele futures pe mărfuri depind de mai mulți factori. Marja inițială este suma pe care investitorul trebuie să o depună la brokerul său pentru a încheia un contract futures pe mărfuri. În general, această sumă este egală cu un anumit procent din valoarea de piață curentă a contractului. Contractul futures pe mărfuri este, de asemenea, evaluat la prețul de piață cel puțin zilnic, iar contul fiecărui cumpărător va reflecta valoarea oricărui câștig sau a oricărei pierderi din contract pe baza prețului de decontare zilnic al contractului și pot fi necesare depozite suplimentare pentru marja de variație. Firmele individuale de brokeraj pot solicita, de asemenea, marje suplimentare față de cele solicitate de OCC și de bursele de contracte futures din SUA. Factorii care au un efect semnificativ asupra valorii de piață a unui contract futures pe mărfuri includ, fără a se limita la prețul activului suport și timpul rămas până la scadență. Investițiile în contracte futures implică costuri suplimentare care includ taxe fiscale, costuri de tranzacționare și cerințe de marjă care pot afecta semnificativ profitul sau pierderea. Costurile de tranzacționare constau în principal din comisioane, dar pot include și costuri de marjă și dobânzi. Dacă un investitor lichidează o poziție într-un contract futures pe mărfuri, acesta poate suporta costuri suplimentare. Separat de costurile investitorilor, OCC percepe comisioane conexe pentru compensarea acestui produs pentru membrii săi compensatori, dar nu direct de la dvs.: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Evoluția în timp a costurilor	Dacă ieșiți
Costuri totale	Diverse
Impactul costurilor anuale	Diverse

Structura costurilor		
Costuri unice la intrare sau la ieșire		Sumă (inițială)
Costuri de intrare (per tranzacție - deschidere (intrare))	Comision (stabilit de firma de brokeraj)	Variabile
Costuri de ieșire (pe tranzacție - închidere (ieșire))	Primă, comision	Variabile
Costuri de funcționare		Sumă (în orice moment)
Comisioane de administrare și alte costuri administrative sau de exploatare	Nu există niciun comision de administrare	Nu este aplicabil
Costuri de tranzacționare	Marjă (cerințele se pot modifica și pot varia în funcție de firma de brokeraj)	Variabile (curente)
Costuri accesorii suportate în anumite condiții		
Comisioane de performanță	Fără	Nu este aplicabil

Cât timp ar trebui să îl păstrez și pot ieși mai devreme dintr-o tranzacție (pot retrage banii anticipat)?

Perioada de deținere recomandată: Fără. Investitorii au responsabilitatea exclusivă de a stabili dacă și când ar trebui să închidă o poziție pe contracte futures pe mărfuri sau dacă să mențină o poziție până la scadență. Investitorii care închid o poziție pe contracte futures pe mărfuri renunță la orice profit sau pierdere ulterioară asociată poziției. Toate contractele futures pe mărfuri au o dată de scadență, după care contractul încetează să mai existe. Un investitor poate închide o poziție deschisă într-un contract futures pe mărfuri prin încheierea unei tranzacții de compensare înainte de scadența contractului.

Cum pot să depun o reclamație?

Investitorii pot contacta OCC la investorservices@theocc.com. Investitorii pot depune, de asemenea, o plângere la NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) sau CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

National Futures Association
320 South Canal, Suite 2400
Chicago, IL 60606
Telefon: 312-781-1300
Fax: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures Trading Commission
Three Lafayette Centre
1155 21st Street, NW
Washington, DC 20581
Telefon: 866-366-2382 Fax: 202-418-5521