

# Document de informare-cheie: CFD-uri pe indici derivați (indici de volatilitate)

## 1. Scopul documentului

Acest document vă oferă informații esențiale despre acest produs de investiții. Acesta nu este material de marketing. Legea impune furnizarea acestor informații pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile și posibilele câștiguri sau pierderi asociate acestui produs și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse.

## 2. Produs

**Denumirea produsului:** Contracte pentru diferență ("CFD-uri") pe indici derivați (indici de volatilitate)

**Producătorul produsului:** Deriv Investments (Europe) Limited ("Compania"), situată la W Business Centre, Etaj 3, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9033, Malta (pagina Contact: [deriv.com/eu/contact-us](https://deriv.com/eu/contact-us), telefon: +356 2131 5791), este reglementată de Malta Financial Services Authority. Acest document a fost actualizat ultima dată la 11 septembrie 2025.

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

## 3. Ce este acest produs?

**Tip:** CFD-uri pe indici derivați — indici de volatilitate

CFD-urile sunt instrumente derivate prin care obțineți expunere indirectă la un activ suport, permițându-vă să speculați asupra activului respectiv. CFD-urile sunt produse cu efect de levier, permițându-vă să cumpărați sau să vindeți o poziție prin depunerea unui procent din valoarea totală a tranzacției. Acestea se numesc „cerința de marjă inițială”. Tranzacționarea pe marjă poate multiplica orice câștig sau pierdere pe care îl/le realizați. Pentru mai multe informații despre tranzacționarea cu marjă și specificațiile contractelor CFD disponibile, vizitați <https://deriv.com/eu/trade/cfds>.

Generarea indicilor derivați are loc mai întâi prin generarea unui număr aleator, care este apoi folosit pentru a produce o cotație de piață. Generatorul nostru de numere aleatoare folosește o metodologie criptografică securizată pentru a genera numere aleatoare dintr-o distribuție uniformă. Aceasta înseamnă că indicii derivați nu vor fi afectați de nicio condiție nefavorabilă a pieței. Prin urmare, niciun eveniment real din lumea reală nu poate genera o mișcare a prețului într-un mod neașteptat. Pentru mai multe informații despre instrumentele disponibile pe indici derivați, vă rugăm să consultați [deriv.com/eu/markets/derived-indices/synthetic-indices](https://deriv.com/eu/markets/derived-indices/synthetic-indices).

Fiecare indice de volatilitate este denumit după procentul său de volatilitate, care este fix pentru acel indice, astfel încât acest produs vă permite să tranzacționați cu volatilitate fixă.

### Obiective

La tranzacționarea CFD-urilor, obiectivul este să speculați cu privire la creșterea sau scăderea unui activ suport. Profiturile și pierderile depind de mișcările de preț ale activului suport și de mărimea poziției dumneavoastră. De exemplu, dacă speculați că prețul unui activ va crește, veți cumpăra un CFD (numit „poziție long”), intenționând să îl vindeți la o valoare mai mare decât cea la care ați achiziționat. În schimb, dacă anticipați scăderea prețului, veți vinde un CFD (numit „poziție short”) cu intenția de a cumpăra activul înapoi la un preț mai mic decât cel de vânzare.

Profitul sau pierderea se calculează ca diferență între valorile de închidere și de deschidere ale contractului, multiplicată cu volumul tranzacției (unități) și scăzând costurile, conform detaliilor de mai jos din secțiunea **‘Care sunt costurile?’**

### Investitorii de retail vizați

CFD-urile sunt destinate investitorilor care au cunoștințe și experiență în tranzacționarea produselor cu efect de levier. Investitorii vizați vor înțelege conceptele-cheie ale tranzacționării pe marjă, modul în care funcționează levierul și faptul că pot pierde mai mult decât marja inițială depusă pentru deschiderea unei poziții.

### Durată

De obicei, CFD-urile nu au o durată sau o dată de maturitate fixă și nu există o perioadă recomandată de deținere. Puteți deschide și închide poziții în funcție de mișcările pieței și de strategia și obiectivele dumneavoastră de tranzacționare.

Compania poate înceta unilateral contractul în anumite situații speciale ce nu se află sub controlul său, care pot include, printre altele:

- Delistarea activului sau produsului suport,
- O decizie strategică de afaceri de a întrerupe oferta produsului, sau
- Intervenție de natură reglementară ce solicită sau impune încetarea.

De asemenea, contractul poate fi încetat automat la date prestabilite de încetare sau în cazul apariției unor evenimente specifice, dacă este cazul. Aceste date și circumstanțe, dacă sunt cunoscute, vor fi comunicate investitorului de retail în avans.

### Care sunt riscurile și ce puteți obține în schimb?

#### Indicatorul sumar de risc („SRI”)

SRI este un ghid privind nivelul de risc al acestui produs comparativ cu alte produse. Acesta arată cât de probabil este să pierdeți bani din cauza mișcărilor de preț sau a incapacității noastre de a vă plăti. Am clasificat acest produs la 7 din 7, care este cea mai mare clasă de risc. Aceasta deoarece există o probabilitate foarte mare să puteți pierde mai mult decât investiția inițială. CFD-urile sunt produse complexe, iar volatilitatea relativ mai mare a indicilor derivați poate crește suplimentar riscul de pierdere. În consecință, puteți pierde întreaga investiție.



LOWER RISK

HIGHER RISK

Nu există o perioadă minimă sau recomandată de deținere pentru acest produs.

**Fiți conștienți de riscul valutar.** Dacă primiți plăți într-o monedă diferită, randamentul final pe care îl veți obține depinde de cursul de schimb dintre cele două monede. În anumite circumstanțe, este posibil să fiți obligați să efectuați plăți suplimentare la investiția inițială pentru a îndeplini cerințele de marjă și pentru a menține poziția deschisă. Pierderea totală pe care o puteți suferi poate depăși semnificativ suma investită.

Mișcarea prețului poate afecta tranzacția CFD, iar uneori este posibil să nu puteți închide poziția la un preț favorabil, ceea ce vă poate afecta semnificativ randamentul. Acest risc nu este luat în considerare în SRI prezentat mai sus.

În cazul unei mișcări negative a prețului, dacă nu sunt depuse fonduri suplimentare, CFD-ul poate fi închis automat (stopped-out). Indicii derivați nu sunt indici de piață reală; nu există lichiditate de piață sau riscuri ale activului suport, iar noi vom fi întotdeauna contrapartea tuturor contractelor. Nu există protecție de capital împotriva riscului de piață, riscului de credit sau riscului de lichiditate. Acest produs nu oferă protecție împotriva performanțelor viitoare ale pieței.

## Scenarii de performanță

Un CFD este un instrument derivat care urmează prețul unui activ suport. Un CFD va genera profit sau se va supune unei pierderi ca urmare a mișcării prețului activului suport. Un CFD va fi oferit cu un preț de cumpărare și unul de vânzare, diferența fiind comisionul de spread. Spread-ul va afecta randamentele investiției dumneavoastră și este inclus direct în calculul profitului.

Următoarele scenarii ilustrează cum ar putea evolua investiția dumneavoastră. Puteți să le comparați cu scenariile altor produse. Tabelul următor ia în calcul indicele Volatility 75 (1s) cu parametrii tranzacției detaliați mai jos:

CFD (perioadă deținută 24 h, overnight)					
Descriere	Simbol/Ecuație	Valoare	Descriere	Simbol/Ecuație	Valoare
Preț de deschidere (USD)	P	5.495,50	Margine %	M	20%
Dimensiunea contractului	CS	1	Cerință de marjă (USD)	$MR = P * CS * V * M$	1.099,10
Volum (loturi)	V	1	Valoarea nominală a tranzacției (USD)	$N = P * CS * V$	5.495,50
Swaps Long (în %)	SL	-15,00%	Swaps Short (în %)	SS	-15,00%
Long					
Scenariu de performanță	Preț de închidere (USD)	Schimbare de preț	Cost (USD)	Profit/Pierdere (USD)	
Favorabil	5.850,25	6,46%	-5,610	349,14	
Moderat	5.600,00	1,90%	-5,610	98,89	
Nefavorabil	5.425,75	-1,27%	-5,610	-75,36	
Stres	5.172,65	-5,87%	-5,610	-328,46	
Short					
Scenariu de performanță	Preț de închidere (USD)	Schimbare de preț	Cost (USD)	Profit/Pierdere (USD)	
Favorabil	5.172,65	-5,87%	-5,610	317,24	
Moderat	5.425,75	-1,27%	-5,610	64,14	
Nefavorabil	5.600,00	1,90%	-5,610	-110,11	
Stres	5.850,25	6,46%	-5,610	-360,36	

Scenariile de performanță prezentate ilustrează ce puteți obține în funcție de mișcarea prețului. Scenariile prezentate sunt doar orientative; randamentul real va varia în funcție de evoluția pieței și perioada deținerii contractului. Aceste cifre nu iau în considerare situația dumneavoastră fiscală personală, care poate influența, de asemenea, randamentul.

Aceste scenarii de performanță presupun că aveți deschisă o singură poziție și nu iau în calcul alte poziții. Dacă aveți mai multe poziții la noi, riscul poate fi cumulativ și nu se limitează la o singură poziție.

Scenariile de stres de mai sus indică ce ați putea primi înapoi în circumstanțe extreme de piață, fără a lua în calcul situația în care nu vă putem plăti.

### Ce se întâmplă dacă compania nu poate plăti?

Dacă societatea nu își poate îndeplini obligațiile financiare, este posibil să pierdeți întreaga investiție.

Compania participă la Schema de Compensare a Investitorilor, care acoperă 90% din pasivul net față de un client pentru investiții ce se califică pentru compensație conform Investment Services Act, până la maximum 20.000 € pentru orice persoană. Aflați mai multe despre Schema de Compensare a Investitorilor aici: [docs.deriv.com/tnc/eu/general-terms.pdf](https://docs.deriv.com/tnc/eu/general-terms.pdf).

### Care sunt costurile?

Tabelele de mai jos prezintă un exemplu de sume reținute din investiția dumneavoastră pentru a acoperi diferitele tipuri de costuri pe durata investiției. Aceste sume depind de cât investiți, cât timp dețineți produsul și de performanța acestuia. Sumele prezentate aici sunt ilustrații bazate pe un volum notional de investiție.

### Costul în timp

Reducerea randamentului („RIY”) arată impactul total al costurilor asupra performanței investiției dumneavoastră. Costurile totale includ costuri unice și costuri recurente. Tabelul următor arată costurile cumulative ale produsului pentru o perioadă ilustrativă de deținere de o zi.

Costuri în timp	Long	Short
Valoare notională (USD)	5.495,50	5.495,50
Marja necesară (USD)	1.099,10	1.099,10
Perioada de deținere (zile)	1	1
Cost total (USD)	5,61	5,61
RIY ca procent din valoarea notională	0,102%	0,102%
RIY ca procent din marja necesară	0,510%	0,510%

### Compunerea costurilor

Tabelul următor prezintă diferitele tipuri de costuri implicate atunci când tranzacționați un CFD pe indici de volatilitate:

Detalierea costurilor			
Costuri unice	Spread	Spread-ul este diferența dintre prețul de cumpărare (ask) și cel de vânzare (bid). Se percepe la fiecare rundă completă de tranzacționare.	De exemplu, dacă cumpărați 1 lot la un preț de 5.495,50 USD, iar spread-ul este de 0,0604%, costul spread-ului va fi: 5.495,50 USD x 0,0604% x 1 x 1 x 1 = 3,32 USD.
	Conversie valutară	Conversiile valutare se aplică profitului sau pierderii la închiderea pozițiilor, la cursul nostru de piață actual. Conversiile valutare se aplică doar când moneda profitului diferă de moneda contului.	Se folosesc cursurile de piață actuale.
	Costuri de deținere overnight (swaps)	Taxa de deținere overnight (swaps) se aplică pentru menținerea pozițiilor deschise peste noapte. În termenii noștri, "overnight" înseamnă orice poziție care rămâne deschisă la ora 20:59 GMT (sau 21:59 GMT în timpul orei de vară). Rata aplicabilă depinde de condițiile pieței și de ratele dobânzii și poate rezulta într-un debit sau un credit în contul dumneavoastră. Ratele de swap sunt supuse modificărilor și pot varia în timp.	Dacă rata anuală de swap este 15% și prețul este 5.495,50 USD, taxa de swap overnight se calculează astfel: 5.495,50 x 1 x 1 x 1 x 15% ÷ 360 zile = 2,29 USD.

### Cât timp ar trebui să îl dețin și pot retrage banii mai devreme?

CFD-urile sunt concepute pentru tranzacții pe termen scurt și, în general, nu sunt potrivite pentru investiții pe termen lung. Nu există perioadă de deținere recomandată și nici taxe de anulare. Puteți deschide și închide un CFD oricând în timpul orelor de tranzacționare.

### Cum pot depune o reclamație?

Reclamațiile pot fi trimise la [complaints@deriv.com](mailto:complaints@deriv.com). Pentru mai multe detalii privind politica noastră de soluționare a reclamațiilor și disputelor, consultați secțiunea privind politica de reclamații din [docs.deriv.com/tnc/eu/general-terms.pdf](https://docs.deriv.com/tnc/eu/general-terms.pdf).

### Alte informații relevante

CFD-urile sunt disponibile pe platforma noastră Deriv MT5. Pentru mai multe informații, consultați setul complet de termeni și condiții aici: [deriv.com/eu/terms-and-conditions](https://deriv.com/eu/terms-and-conditions). Puteți imprima aceste informații sau puteți solicita gratuit o copie tipărită prin e-mail la [compliance@deriv.com](mailto:compliance@deriv.com).