

# Document de Informații Cheie: CFD-uri pe Fonduri Tranzacționate la Bursă (ETF-uri)

## 1. Scopul documentului

Acest document vă oferă informații cheie despre acest produs de investiții. Acesta nu este material de marketing. Informațiile sunt impuse de lege pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile și potențialele câștiguri și pierderi ale acestui produs, precum și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse.

## 2. Produs

**Denumire produs:** Contract pentru diferență ("CFD") pe ETF-uri

**Producătorul produsului:** Deriv Investments (Europe) Limited ("Compania"), cu sediul la W Business Centre, Etajul 3, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9033, Malta (Pagina de 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 fonduri tranzacționate la bursă ("ETF-uri")

CFD-urile sunt o formă de derivat prin care obțineți expunere indirectă la un activ suport, permițându-vă să speculați pe mișcarea acestuia. 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. Aceasta se numește „cerința de marjă inițială”. Tranzacționarea pe marjă poate multiplica orice câștig sau pierdere pe care îl/îl obțineți. Pentru mai multe informații despre tranzacționarea pe marjă și specificațiile contractelor oferite pe CFD-uri, accesați <https://deriv.com/eu/trade/cfds>.

Tranzacționarea CFD-urilor pe un ETF înseamnă că oportunitatea de investiție de bază este derivată din accesul la piețe globale printr-un singur ETF – de la giganți tehnologici la rezerve de aur. ETF-urile au, de obicei, rate de cheltuieli mai mici comparativ cu trusturile de investiții sau cu deținerea individuală a fiecărui activ din cadrul ETF-ului. Pentru mai multe informații despre ETF-uri, vă rugăm să vizitați <https://deriv.com/eu/markets/etfs>.

### Obiective

La tranzacționarea CFD-urilor, obiectivul este specularea asupra creșterii sau scăderii unui activ suport. Câștigurile și pierderile depind de mișcarea prețului activului suport și de dimensiunea poziției dumneavoastră. De exemplu, dacă speculați că prețul unui activ va crește, ați cumpăra un CFD (numit „a merge long”), intenționând să îl vindeți ulterior la o valoare mai mare decât la achiziționare. Dimpotrivă, dacă anticipați că prețul va scădea, ați vinde un CFD (numit „a merge short”), cu intenția de a răscumpăra activul suport la un preț mai mic decât cel de vânzare.

Profitul sau pierderea se calculează ca diferența dintre valoarea de închidere și cea de deschidere a contractului, înmulțită cu dimensiunea tranzacției (unități), din care se scad costurile detaliate mai jos în secțiunea **‘Care sunt costurile?’**

### Investitorul-țintă de retail

CFD-urile sunt destinate investitorilor care au cunoștințe și experiență în tranzacționarea produselor cu efect de levier. Investitorii vizați trebuie să înțeleagă conceptele cheie ale tranzacționării pe marjă, modul de funcționare al levierului și faptul că pot pierde mai mult decât marja inițială depusă pentru deschiderea poziției.

### Durată

CFD-urile nu au, de regulă, termeni sau date de scadență fixe și nu există o perioadă de deținere recomandată. Puteți deschide și închide poziții în funcție de mișcările pieței și de strategia și obiectivele dumneavoastră individuale de tranzacționare.

Compania poate rezilia unilateral contractul în anumite circumstanțe independente de voința sa, care includ, printre altele:

- Delistarea activului suport sau produsului,
- O decizie strategică de afaceri de a întrerupe oferirea produsului sau
- Intervenția autorității de reglementare care necesită sau impune încetarea.

În plus, contractul poate fi reziliat automat la anumite date sau la apariția unor evenimente specifice, unde este cazul. Aceste date și circumstanțe, dacă sunt cunoscute, vor fi comunicate investitorului de retail în avans.

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

#### Indicator 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 pe piețe sau în cazurile în care nu vă putem plăti. Am clasificat acest produs ca 7 din 7, care este cea mai ridicată clasă de risc. Acest lucru se datorează faptului că există o probabilitate foarte mare să pierdeți mai mult decât investiția inițială. Condițiile de volatilitate ale pieței pot afecta tranzacția dumneavoastră și aceasta se poate închide la un preț nefavorabil, ceea ce poate afecta semnificativ randamentul dumneavoastră. Ca urmare, puteți pierde întreaga investiție.



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 între cele două monede. În anumite circumstanțe, puteți fi nevoit să efectuați plăți suplimentare la investiția inițială pentru a respecta cerințele de marjă și a păstra poziția deschisă. Pierdere totală pe care o puteți suferi poate depăși semnificativ suma investită.**

Sunteți de asemenea expus riscului activului suport, deoarece modificările bruște ale prețului sau volatilității activului suport pot conduce la pierderi semnificative. Nu există protecție a capitalului împotriva riscului de piață, de credit sau de lichiditate. Acest risc nu este luat în considerare în SRI-ul prezentat mai sus

Trebuie să mențineți marja suficientă în contul dumneavoastră pentru a păstra pozițiile deschise. În cazul unei mișcări negative a prețului, dacă nu sunt depuse fonduri suplimentare, CFD-ul poate fi lichidat (închis automat), ceea ce poate avea ca rezultat pierderea întregii investiții. Acest produs nu include nicio protecție împotriva performanței viitoare a pieței.

Scenarii de performanță

Un CFD este un derivat care urmărește prețul unui activ suport. Un CFD va genera câștiguri sau pierderi ca urmare a mișcării prețului activului suport. Un CFD va fi oferit cu un preț de cumpărare și unul de vânzare, diferența dintre acestea fiind comisionul de spread. Spread-urile vor afecta randamentul investiției dumneavoastră și sunt incluse direct în calculul profitului.

Următoarele scenarii ilustrează cum ar putea evolua investiția dumneavoastră. Le puteți compara cu scenariile altor produse. Tabelul următor ia în considerare CFD-ul pe iShares Core US Aggregate Bond ETF (AGG.US) cu parametri de tranzacționare prezentați mai jos:

CFD (perioadă de deținere de 24 de ore, păstrat peste noapte)					
Descriere	Simbol/Ecuatie	Valoare	Descriere	Simbol/Ecuatie	Valoare
Preț de deschidere (USD)	P	97.97	Marjă %	M	20%
Dimensiunea contractului	CS	1	Cerință de marjă (USD)	$MR = P * CS * V * M$	19.59
Volum (loturi)	V	1	Valoare nominală a tranzacției (USD)	$N = P * CS * V$	97.97
Swapuri Long (în puncte)	SL	-1.10	Swapuri Short (în puncte)	SS	-4.40
Long					
Scenariu de performanță	Preț de închidere (USD)	Modificare preț	Cost (USD)	Profit/Pierdere (USD)	
Favorabil	130.55	33.26%	-0.371	32.21	
Moderată	114.23	16.60%	-0.371	15.89	
Nefavorabil	85.62	-12.61%	-0.371	-12.72	
Stres	70.79	-27.74%	-0.371	-27.55	
Short					
Scenariu de performanță	Preț de închidere (USD)	Modificare preț	Cost (USD)	Profit/Pierdere (USD)	
Favorabil	70.79	-27.74%	-0.404	26.78	
Moderată	85.62	-12.61%	-0.404	11.95	
Nefavorabil	114.23	16.60%	-0.404	-16.66	
Stres	130.55	33.26%	-0.404	-32.98	

Scenariile de performanță prezentate arată ce ați putea obține în funcție de evoluția prețului. Scenariile prezentate sunt doar orientative; randamentul dumneavoastră va varia în funcție de performanța pieței și de perioada deținerii contractului. Aceste cifre nu iau în considerare situația dumneavoastră fiscală personală, care poate influența și ea randamentul.

Aceste scenarii de performanță presupun că aveți doar o singură poziție deschisă și nu iau în calcul orice altă poziție. Dacă aveți mai multe poziții la noi, riscul dumneavoastră poate fi cumulativ și nu limitat la o singură poziție.

Scenariile de stres de mai sus arată ce ați putea recupera în circumstanțe extreme de piață și nu iau în considerare o situație în care nu vă putem plăti.

Ce se întâmplă dacă Compania nu poate efectua plata?

Dacă Compania nu își poate îndeplini obligațiile financiare, puteți pierde întreaga investiție.

Compania participă la Schema de Compensare a Investitorilor, care acoperă 90% din datoria netă față de un client pentru investițiile care se califică pentru despăgubire conform Investment Services Act, cu un maxim de plată de 20.000 EUR per 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 al sumelor care sunt reținute din investiția dumneavoastră pentru a acoperi diferitele tipuri de costuri pe parcursul duratei investiției. Aceste sume depind de cât investiți, cât timp păstrați produsul și de performanța acestuia. Sumele prezentate aici sunt ilustrative, bazate pe o sumă nominală de investiție.

### Cost pe parcursul timpului

Reducerea randamentului ("RIY") arată impactul tuturor costurilor pe care le plătiți asupra performanței investiției. Costurile totale includ costuri unice și costuri recurente continue. Tabelul următor arată costurile cumulative ale produsului pentru o perioadă deținere ilustrativă de o zi.

Costuri în timp	Long	Short
Sumă nominală (USD)	97.97	97.97
Marjă necesară (USD)	19.59	19.59
Durata de deținere (zile)	1	1
Cost total (USD)	0.37	0.40
RIY ca procent din suma nominală	0.379%	0.412%
RIY ca procent din marja necesară	1.893%	2.062%

### Componența costurilor

Tabelul de mai jos prezintă diferitele tipuri de costuri implicate atunci când tranzacționați un CFD pe ETF-uri:

Defalcare costuri			
Costuri unice	Spread	Spread-ul reprezintă diferența dintre prețul de cumpărare (ask) și cel de vânzare (bid). Se percepe pentru fiecare tranzacție "round-trip". Aceste indici au un spread dinamic care se lărgeste pe măsură ce certitudinea unei tranziții viitoare crește.	De exemplu, dacă cumpărați 1 lot la un preț de 97.97 USD, iar spread-ul este 0.367%, costul spread-ului va fi: $97.97 \text{ USD} \times 0.367\% \times 1 \times 1 \times 1 = 0.36 \text{ USD}$ .
	Conversie valutară	Conversiile valutare se aplică profitului și pierderii la închidere la rata actuală a pieței. Conversia valutară se aplică doar când moneda profitului diferă de moneda contului	Se utilizează ratele actuale ale pieței.
	Costuri de deținere peste noapte	Taxa de deținere peste noapte (swaps) se percepe pentru pozițiile deschise peste noapte. În termenii noștri, "peste noapte" se referă la orice poziție care rămâne deschisă la 20:59 GMT (sau 21:59 GMT în timpul orei de vară). Rata aplicabilă depinde de condițiile pieței și de ratele dobânzilor, și poate rezulta fie într-un debit, fie într-un credit în contul dumneavoastră. Ratele swap sunt supuse modificărilor și pot varia în timp.	Dacă rata swap este 1.10 în puncte, taxa swap peste noapte este: $1.10 \times 1 \times 1 \times 1 \times 0.01 = 0.011 \text{ USD}$ .

### Cât timp ar trebui să le păstrez și pot retrage banii mai devreme?

CFD-urile sunt destinate tranzacționării pe termen scurt și, în general, nu sunt potrivite pentru investiții pe termen lung. Nu există o perioadă de deținere recomandată și nici taxe de anulare. Puteți deschide și închide un CFD oricând pe durata orelor de tranzacționare ale pieței.

### Cum pot face o reclamație?

Reclamațiile pot fi trimise la [complaints@deriv.com](mailto:complaints@deriv.com). Pentru mai multe informații despre procesul nostru de soluționare a reclamațiilor și disputelor, vă rugăm să 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 informații suplimentare, 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 pentru referința dumneavoastră sau puteți solicita o copie fizică gratuită la adresa de e-mail [compliance@deriv.com](mailto:compliance@deriv.com).