

INDICE

1. Informazioni generali	01	4. Rischi significativi associati ai CFD	10
2. Caratteristiche principali dei CFD	01	5. Altri termini e condizioni dei CFD	12
3. Costi dei prodotti e altre considerazioni	07	6. Risoluzione delle controversie	12

1. INFORMAZIONI GENERALI

Prima di decidere se negoziare con noi i prodotti che offriamo, dovete considerare queste Avvertenze Informativa sul Prodotto (AIP) e stabilire se negoziare contratti su differenze e qualunque altro prodotto che prevede la negoziazione sui margini da noi offerti (congiuntamente definiti nel presente AIP come 'CFD') rappresenta per voi un investimento adeguato. Prima di aprire un conto con noi, vi raccomandiamo di richiedere una consulenza finanziaria e fiscale indipendente relativa al presente AIP, ai Dettagli del Prodotto ed alle Condizioni Generali.

I CFD sono prodotti speculativi, la cui particolarità è quella di essere dei prodotti sottoposti ad effetto leva; ciò rappresenta un rischio notevolmente maggiore per il vostro investimento iniziale rispetto a degli investimenti che non prevedono tale effetto come la negoziazione tradizionale in azioni. I fattori di rischio associati alla negoziazione dei CFD sono descritti nella successiva sezione 4.

Le informazioni sui Dettagli del Prodotto sono disponibili sul nostro sito web, o vi saranno inviati per email su richiesta, e contengono le informazioni tecniche relative al mercato dei nostri CFD, ai relativi costi e a qualunque importo che potremmo richiedervi di pagare o agli importi che vi pagheremo in relazione al vostro conto presso di noi.

2. CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEI CFD

2.1 TIPI DI CFD

I Contratti su differenza di valori (CFD) sono accordi tra due parti che vi consentono di ottenere un profitto o una perdita in riferimento alle oscillazioni del prezzo di un'azione sottostante o altro strumento senza, in effetti, possedere il prodotto sottostante. L'ammontare del profitto o della perdita sarà costituito dalla differenza tra il prezzo di apertura del CFD e il prezzo di chiusura dello stesso, rettificato, laddove applicabile, per riflettere i pagamenti di dividendi e interessi nozionali.

Non possedete né avete alcun diritto sul bene sottostante. Il vostro CFD potrà essere modificato con riferimento allo strumento sottostante in conformità alla sezione 2.5 oppure in altre circostanze che vi saranno segnalate separatamente.

Offriamo ai nostri clienti CFD su azioni individuali, indici azionari, stock option, valute, contratti futures e altri CFD che vi saranno eventualmente notificati di volta in volta. La maggior parte dei CFD saranno negoziati in franchi svizzeri, tuttavia, alcuni CFD potrebbero essere denominati in una valuta 'domestica', come il CFD sulle azioni IBM, negoziato in dollari statunitensi.

2.2 COME APRIRE UN CFD

Si apre una posizione 'acquistando' o 'vendendo' un CFD:

ACQUISTARE	Acquisterete un CFD se prevedete il rialzo di uno strumento (che sia una azione, valuta, materia prima, prezzo di un indice, o altro)
VENDERE	Venderete il CFD se prevedete il calo di uno strumento (che sia una azione, valuta, materia prima, prezzo di un indice, o altro)

2.3 COME CHIUDERE UN CFD

Per chiudere un CFD 'acquistato' o 'lungo' vendete, e per chiudere un CFD 'venduto' ovvero 'corto' acquistate. Con i CFD potete andare 'corto' (vale a dire vendere) altrettanto facilmente di quanto potete andare 'lungo' (vale a dire acquistare). Per la maggior parte dei CFD è possibile mantenere la vostra posizione per tutto il tempo che desiderate. Questo periodo può essere inferiore ad un giorno, o potersi per diversi mesi.

Alcuni CFD hanno una data di scadenza stabilita alla quale la posizione viene chiusa automaticamente. Questi CFD possono essere chiusi prima della data di scadenza, purché la chiusura avvenga prima del termine ultimo di negoziazione. I termini ultimi di negoziazione per tutti i prodotti sono disponibili nei Dettagli del Prodotto ovvero su richiesta presso i nostri operatori. Sarà vostra responsabilità aggiornarvi sul termine ultimo di negoziazione relativo a qualunque CFD in cui negoziate. Qualora un CFD con data di scadenza fissa non venisse chiuso precedentemente al termine ultimo di negoziazione, lo stesso sarà da noi chiuso una volta che avremo verificato il livello di chiusura del CFD in questione. Il Livello di Chiusura sarà:

- l'ultimo prezzo di negoziazione al momento della, o precedentemente alla chiusura ovvero la quotazione ufficiale di chiusura applicabile, o il valore nel relativo mercato sottostante così come segnalato dalla relativa borsa valori; al netto
- di qualunque commissione o spread applicato al CFD al momento della sua chiusura

2.4 MIGLIORAMENTO DEL PREZZO

Qualora, al momento della vostra richiesta di apertura o chiusura di un CFD con noi, la nostra quotazione si sposta a vostro vantaggio prima che accettiamo tale proposta, potremo, a nostra discrezione e solo entro certi limiti, girarvi tale miglioramento del prezzo. Qualora decidessimo di girarvi tale miglioramento di prezzo, la vostra richiesta di aprire o chiudere il CFD in questione sarà modificata per riflettere il prezzo più favorevole. Non modificheremo il vostro prezzo di offerta qualora ciò comporti per il CFD un prezzo meno favorevole rispetto alla vostra richiesta.

2.5 COMMISSIONI, COSTI DI FINANZIAMENTO, RETTIFICHE PER INTERESSI E DIVIDENDI

Quando negoziate con noi un CFD su azioni, voi negoziate al prezzo denaro o al prezzo lettera. Addebiteremo una commissione in base al valore della transazione sottostante, analogamente a quanto avviene quando acquistate le azioni. I dettagli riguardanti i costi aggiornati delle nostre commissioni sono reperibili nei Dettagli del Prodotto. I CFD su Indici Azionari, CFD su Forex, o CFD sul opzioni di indici azionari non sono soggette a commissioni; quotiamo un prezzo 'omni comprensivo', quindi l'unico onere è lo spread di negoziazione, vale a dire la differenza tra le nostre quotazioni 'denaro' e quelle 'lettera'.

Quando avete una posizione aperta in un CFD su azioni, il vostro conto sarà addebitato o accreditato in modo tale da riflettere gli aggiustamenti degli interessi e dei dividendi come se avete acquistato o venduto lo strumento sottostante. Gli aggiustamenti degli interessi e dei dividendi riflettono se il CFD su azioni è usato su una posizione lunga oppure su una posizione corta. Con una posizione lunga, il vostro conto viene addebitato in modo da tener conto degli aggiustamenti di interesse ed è accreditato in modo da riflettere dei dividendi dichiarati in contanti. L'impatto di tali aggiustamenti ha per scopo quello di riflettere l'effetto di un acquisto di azioni in modo normale, dove finanziereste la posizione giornalmente e ricevereste i dividendi dichiarati in contanti.

Con una posizione corta, il vostro conto viene rettificato per gli interessi in conformità alla formula stabilita nella sezione 3.9 viene addebitato tenendo conto dei dividendi dichiarati in contanti. Queste rettifiche riflettono l'effetto della vendita di azioni, laddove degli interessi potrebbero maturare sui proventi della vendita, ma non si ricevono più dividendi. I dettagli sui costi per interessi applicabili sono reperibili nella successiva sezione 3.9 e nei Dettagli del Prodotto.

Le rettifiche saranno apportate ai CFD su Indici Azionari al fine di riflettere i dividendi pagati sulle azioni costituenti di un particolare indice (si rimanda alla successiva sezione 2.13).

2.6 CFD SU SINGOLE AZIONI

Negoziare singole azioni su margini utilizzando un CFD vi consente di prendere un'esposizione azionaria senza dover versare l'intero valore del contratto.

L'Acquisto di un CFD su azioni replica l'effetto economico dell'acquisto di una posizione azionaria in cui ricevete il beneficio di qualunque rialzo del prezzo delle azioni (e sostenete i costi di qualunque calo nel prezzo delle azioni). Qualora venga pagato un dividendo sull'azione sottostante viene apportata sul vostro conto una rettifica positiva come rappresentazione nozionale di tale dividendo. Una rettifica negativa viene apportata sul vostro conto come rappresentazione nozionale del costo di finanziamento di una posizione azionaria equivalente.

L'acquisto o la vendita di un CFD su azioni sono simili alle normali negoziazioni azionarie per almeno due fattori importanti:

- negoziate al prezzo di 'acquisto' o 'vendita' dell'azione sottostante sul mercato azionario; e
- pagate una commissione (calcolata come percentuale del valore della transazione)

Tuttavia, diversamente da una negoziazione normale su azione, invece di versare il valore pieno della transazione, versate solo un margine che rappresenta una percentuale del valore del contratto sottostante. Nel caso delle azioni svizzere nominative, i margini partono dal 5% del valore dell'azione sottostante (si rimanda alla successiva sezione 3.1). Nei Dettagli del Prodotto sono riportati i dati relativi alle percentuali di margine richieste per le diverse tipologie di CFD.

Il vostro utile o la vostra perdita saranno realizzati sulla differenza tra l'apertura e la chiusura del CFD e la somma delle rettifiche nozionali per dividendi e interessi, al netto della nostra commissione.

Non consentiremo l'apertura di nuove posizioni CFD in fase di fermo della negoziazione del valore sottostante o altrimenti in fase di sospensione della negoziazione del valore sottostante, in conformità alle norme di mercato. I nostri riferimenti ai mercati sospesi si limitano pertanto a circostanze diverse da quelle succitate, che solitamente si verificano al di fuori delle ore di operatività del mercato ovvero laddove una borsa valori non sia operativa per motivi tecnici o altre ragioni correlate.

Si rimanda alla sezione 23 delle Condizioni Generali per le informazioni relative al nostro approccio alle negoziazioni in fase di sospensione o fermo del valore sottostante, ivi compresi i nostri poteri discrezionali.

2.7 ESEMPIO DI APERTURA E CHIUSURA DI UN CFD 'ACQUISTATO' SU UNA SINGOLA AZIONE

APERTURA DELLA POSIZIONE

Le azioni di ABC Holdings AG vengono quotate a CHF 2.85/CHF 2.86 sul mercato, e pensate che si apprezzeranno. Decidete di 'acquistare' 10 000 azioni con un CFD a CHF 2.86, il prezzo lettera. Mentre la vostra posizione ABC Holdings AG rimane aperta, il vostro conto viene addebitato per riflettere le rettifiche per interessi e accreditato per riflettere eventuali dividendi.

Si deve notare che qualora il valore della vostra negoziazione sia tale da essere soggetto al nostro costo minimo di apertura, potreste altresì essere tenuto a pagare alla chiusura un costo minimo per tale negoziazione, anche se chiudete l'operazione raggruppandola assieme ad altre con un valore complessivo superiore al valore minimo da noi stabilito.

CHIUSURA DELLA POSIZIONE

Alcune settimane più tardi, l'ABC Holdings AG ha registrato un rialzo sul mercato a CHF 3.20/3.21 e voi decidete di trarne profitto. Vendete 10 000 azioni a CHF 3.20, il prezzo denaro. Il vostro profitto sull'operazione viene calcolato come segue:

Livello di chiusura:	CHF 3.20
Livello di apertura:	CHF 2.86
Differenza:	CHF 0.34
Utile lordo sulla transazione:	$CHF 0.34 \times 10\,000 = CHF 3\,400$

MARGINE INIZIALE

Il margine iniziale richiesto per aprire una posizione è il 10% x CHF 2.86 x 10 000 = CHF 2860. Le aliquote dei margini applicabili sono disponibili nei Dettagli del Prodotto.

RETTIFICHE PER INTERESSI

I costi relativi agli interessi vengono calcolati giornalmente sulla vostra posizione in overnight applicando il tasso di interesse vigente al valore di chiusura giornaliero della posizione. Il valore di chiusura giornaliero rappresenta il numero di azioni moltiplicato per il prezzo di chiusura. Per esempio, il costo applicabile per interessi (così come calcolato in conformità alla sezione 3.9) potrebbe essere pari al 3,00% e il prezzo di chiusura delle azioni in un particolare giorno potrebbe essere CHF 2.90. Il valore di chiusura di una posizione in 10 000 azioni sarà pari a CHF 29 000 (vale a dire 10 000 azioni x CHF 2.90). Pertanto il costo per interessi relativo alla posizione in questo particolare giorno sarà di CHF 2.42 (vale a dire CHF 29 000 x 3.00%/360). Le rettifiche per interessi vengono calcolate in base alla formula descritta nella sezione 3.9 e passate sul vostro conto su base giornaliera.

COMMISSIONE

La commissione relativa ad un CFD su azioni è dovuta sul valore di apertura e di chiusura della transazione. Nel summenzionato esempio (utilizzando una aliquota di commissione dello 0,1%) la commissione dovuta sarà: In apertura, $10\,000 \times 2,86 \times 0,1\% = CHF 28,60$; in chiusura $10\,000 \times CHF 3,20 \times 0,1\% = CHF 32,00$. La commissione potrebbe essere soggetta a imposte a livello locale.

CALCOLO DEL RISULTATO COMPLESSIVO

Per calcolare il profitto complessivo o il profitto netto del CFD, dovete altresì tenere conto della commissione che avete pagato e delle rettifiche sugli interessi e sui dividendi in accredito o addebito. Nel summenzionato esempio, potreste aver detenuto la posizione per 21 giorni, per un costo totale di interessi, diciamo di CHF 50.82. Nel corso di questo periodo, se ABC Holdings AG dichiara un dividendo in contanti, ad esempio di 6 centesimi per azione, rileverete sul vostro conto una rettifica per dividendo positiva di CHF 600 (10 000 x CHF 0.06).

Utile lordo sulla transazione:	CHF 3400
Commissione totale:	(CHF 60.60)
Rettifica per interessi:	(CHF 162)
Rettifica per dividendi:	CHF 600
Utile netto sulla transazione:	CHF 3777.40

2.8 ESEMPIO DI APERTURA E CHIUSURA DI UN CFD 'CORTO' O 'VENDUTO' SU UNA SINGOLA AZIONE

CFD SU UNA SINGOLA AZIONE

Vendere un CFD su un'azione è l'opposto: voi replicate una posizione corta sull'azione sottostante in cui traete vantaggio su tutti i cali di prezzo dell'azione sottostante (e al contrario sostenete i costi di tutti i rialzi nel prezzo dell'azione sottostante). Sarà applicata una rettifica negativa al vostro conto che rappresenta il dividendo nozionale qualora qualunque dividendo in contanti venga pagato sull'azione sottostante, mentre sarà applicata una rettifica positiva al vostro conto che rappresenta gli eventuali interessi che avreste potuto maturare se i proventi della vendita dell'azione sottostante fossero stati collocati in deposito. Il presente esempio indica come potete usare un CFD per ottenere il medesimo effetto economico ottenibile con la vendita di un'azione allo scoperto.

APERTURA DELLA POSIZIONE

È luglio e pensate che XYZ Holdings AG stia per subire un calo. L'azione è quotata sul mercato a CHF 3.71/CHF 3.72. Vendete 10 000 azioni come CFD a CHF 3.71, che rappresenta il prezzo denaro del momento. La commissione usando un'aliquota di commissione dello 0,1% sarà CHF 37.10 (10 000 azioni x CHF 3.71 x 0.1%). La vostra percentuale di margine richiesta per questa operazione è di CHF 3710 (10 000 x 3.71 x 10%). Il saldo del vostro conto, pari a CHF 5000, supera tranquillamente il succitato margine richiesto. (Per una spiegazione completa sulle percentuali di margine richieste si rimanda alla sezione 3.1).

Considerando che avete preso una posizione corta, in questo esempio il vostro conto viene accreditato delle rettifiche per interessi e addebitato per riflettere eventuali dividendi. Le rettifiche per interessi vengono accreditate o addebitate sul vostro conto in base alla formula descritta nella sezione 3.9.

RETTIFICHE PER INTERESSI

I costi per interessi sulla vostra posizione vengono calcolati giornalmente applicando il tasso di interesse vigente al valore di chiusura giornaliero della posizione. In questo esempio, il costo applicabile degli interessi (così come calcolato in conformità alla sezione 3.9) potrebbe essere dell'1,00% e il prezzo di chiusura delle azioni in un particolare giorno potrebbe essere di CHF 3.70, con un valore di chiusura pari a CHF 37 000 (vale a dire 10 000 azioni x CHF 3.70). Pertanto il credito per interessi relativo alla posizione in questo particolare giorno sarà pari a CHF 1.03 (vale a dire CHF 37 000 x 1.00%/360).

RETTIFICA PER DIVIDENDO

Alla fine di agosto la vostra posizione è ancora aperta al momento della data di quotazione ex dividendo dell'azione XYZ Holdings AG. L'importo del dividendo in contanti dichiarato è di 10 centesimi per azione e tale importo viene addebitato sul vostro conto. La rettifica viene calcolata come segue: 10 000 azioni x CHF 0.10 = CHF 1000.

CHIUSURA DELLA POSIZIONE

Nei primi di settembre, XYZ Holdings AG è aumentata sul mercato a CHF 3.97/3.98 e decidete di tagliare le vostre perdite e di chiudere la posizione. Acquistate 10 000 azioni a CHF 3.98, il prezzo denaro. La commissione sulla transazione è dello 0.1% ovvero CHF 39.80 (10 000 azioni x CHF 3.98 x 0.1%). La vostra perdita lorda sulla transazione viene calcolata come segue:

Livello di chiusura:	CHF 3.98
Livello di apertura:	CHF 3.71
Differenza:	CHF 0.27
Perdita lorda sulla transazione:	$CHF 0.27 \times 10\,000 = CHF 2\,700$

2.8 ESEMPIO DI APERTURA E CHIUSURA DI UN CFD 'CORTO' O 'VENDUTO' SU UNA SINGOLA AZIONE (CONTINUA)

CALCOLO DEL RISULTATO COMPLESSIVO

Per calcolare la perdita complessiva o totale del CFD, dovete altresì tenere conto della commissione che avete pagato e delle rettifiche per interessi e dividendi. Nel summenzionato esempio, potreste aver detenuto la posizione per 65 giorni, maturando un credito totale per interessi, diciamo di CHF 219. Vi viene addebitata una rettifica per dividendo di CHF 1000. Il risultato complessivo o totale dell'operazione è una perdita e viene calcolata come segue:

Perdita lorda sulla transazione:	(CHF 2700)
Commissione totale:	(CHF 76.90)
Rettifica per :	CHF 219
Rettifica per :	(CHF 1000)
Perdita complessiva o totale:	(CHF 3557.90)

Dovrete altresì tener conto dell'impatto di qualunque costo di indebitamento, così come descritto nella sezione 3.8.

2.9 PROTEZIONE CON LIMITE DI RISCHIO

Offriamo la possibilità di ottenere un Limite di Rischio garantito, che vi consente di negoziare determinati CFD su una vasta gamma di azioni, indici e valute, senza assumere rischi potenzialmente illimitati in caso di un brusco movimento del mercato azionario. Quando negoziate con un Limite di Rischio, specificate un livello di Ordine con Stop in base al quale la vostra posizione verrà chiusa in caso di sfavorevole movimento del mercato. Garantiamo che, quando la nostra quotazione denario (in caso di vendita di CFD) o la nostra quotazione lettera (in caso di acquisto di CFD) raggiunge o supera il livello da voi indicato, chiuderemo il CFD con Limite di Rischio all'esatto livello di stop concordato. Tuttavia, nel determinare se la nostra quotazione ha superato il livello concordato, avremo il diritto (ma non l'obbligo), a nostra discrezione, di ignorare qualunque prezzo da noi quotato nel corso dei periodi nel relativo Mercato Sottostante, in cui a nostra ragionevole opinione si potrebbero verificare picchi di prezzo di breve durata o distorsioni di altro tipo (ad esempio i periodi precedenti e posteriori alle aste di mercato).

Nel caso in cui uno Stop Garantito su una posizione lunga venga innescato in conseguenza del fatto che un'azione viene quotata ex-dividendo (e a seguito di qualunque rettifica di prezzo conseguente da noi effettuata ai sensi degli Dettagli del Prodotto o altrimenti), laddove il dividendo nozionale venga accreditato sul vostro conto, ci riserviamo il diritto di detrarre dal vostro conto, in tutto o in parte, il credito complessivo di tale dividendo nozionale, ovvero, nel caso in cui tale accredito del dividendo nozionale non sia ancora stato effettuato, di ridurre l'accredito del dividendo nozionale a vostro favore.

Questo servizio implica un costo aggiuntivo, simile a quello di un premio assicurativo. Per i CFD su azioni tale importo parte dallo 0,3% del valore della transazione sottostante (così come specificato nella successiva sezione 3.3) mentre per i CFD su indici azionari viene solitamente addebitato come 'spread' aggiuntivo. Maggiori dati sui costi relativi alla protezione con Limite di Rischio Limitato sono reperibili nei Dettagli del Prodotto. Le circostanze che possono determinare una variazione del premio comprendono la volatilità del mercato. La protezione con Limite di Rischio non è disponibile su tutti i CFD e l'entità delle posizioni su cui siamo in grado di offrirvi questo vantaggio potrebbe essere limitata. I dettagli sulla disponibilità e sui premi vi saranno confermati prima della stipula del CFD con Limite di Rischio.

2.10 ESEMPIO: ACQUISTO DI UN CFD SU AZIONI CON UNA PROTEZIONE CON RISCHIO LIMITATO

APERTURA DELLA POSIZIONE

DEF Holdings AG è quotata sul mercato a CHF 8.67/8.69, e acquistate 2000 azioni come CFD a CHF 8.69, al prezzo lettera, con Limite di Rischio. Decidete di piazzare il vostro Ordine Fisso Garantito al prezzo di CHF 8.00. Qualora il mercato si muovesse a vostro sfavore, la vostra posizione sarà chiusa esattamente a CHF 8.00, anche se, ad esempio, l'azione aperta ad un livello sostanzialmente più basso successivamente ad un avviso di profitto overnight/sottostante. Pertanto il massimo che potete perdere sulla posizione (ad esclusione della nostra commissione, del Premio sul Rischio Limitato, delle rettifiche per interessi e dividendi) è pari a CHF 1380 (CHF 8.69, il livello di apertura, meno CHF 8.00, il livello di Ordine con Stop = CHF 0.69. CHF 0.69 x 2000 azioni = 1380).

La commissione sulla transazione (0.1%) è pari a CHF 17.38 (2000 azioni x CHF 8.69 x 0.1%). Il Premio sul Rischio limitato viene altresì addebitato al momento dell'apertura della posizione. In questo caso la commissione è dello 0.3% ovvero CHF 52.14 (2000 azioni x CHF 8.69 x 0.3%).

La percentuale di margine richiesta per un'operazione con Limite di Rischio, limitato di questo tipo è pari alla perdita massima potenziale sulla posizione. In questo esempio la percentuale di margine richiesto sarebbe pari a CHF 1380.

ATTIVAZIONE DELL'ORDINE CON STOP GARANTITO

Il giorno successivo, DEF Holdings AG rilascia un rendiconto sulle operazioni finanziarie considerato deludente dal mercato e le azioni aprono a un prezzo decisamente più basso, CHF 7.25, per poi essere scambiate ancora al ribasso, fino al minimo di CHF 7.05. Il vostro Ordine con Stop Garantito viene attivato, e la vostra posizione è chiusa a CHF 8.00, anche se l'azione ha aperto notevolmente al di sotto di tale livello. Vendete 2000 azioni come CFD a CHF 8.00. La commissione, utilizzando la medesima aliquota di esempio, è dello 0,1% ovvero CHF 16 (2000 azioni x CHF 8.00 x 0.1%).

La vostra perdita totale è calcolata come segue:

Livello di apertura:	CHF 8.69
Livello di chiusura:	CHF 8.00
Differenza:	CHF 0.69
Perdita lorda sulla transazione:	CHF 0.69 x 2000 = CHF 1380

Senza l'Ordine con Stop Garantito, sareste fortunati, in questo esempio, a chiudere la vostra posizione a CHF 7.25 (il prezzo di apertura di mercato), con una perdita lorda sull'operazione pari a CHF 2880. Invece avete limitato la vostra perdita lorda a CHF 1380 (esclusi i costi della transazione).

CALCOLO DEL RISULTATO COMPLESSIVO

Per calcolare la perdita complessiva o totale del CFD, dovete altresì tenere conto della commissione e del Premio sul Rischio Limitato di che avete pagato e delle rettifiche per interessi e dividendi. In questo esempio, potreste aver detenuto la posizione per 1 giorno, con un costo totale per interessi pari a CHF 3.86. Non ci sono dividendi da dover considerare.

Perdita lorda sulla transazione:	(CHF 1380)
Commissione totale:	(CHF 33.38)
Premio per Limite di:	(CHF 52.14)
Rettifica per:	(CHF 3.86)
Perdita complessiva o totale:	(CHF 1469.38)

Dovete considerare la possibilità di ottenere un Limite di Rischio alla stregua di un'assicurazione, che tutela il vostro capitale contro bruschi movimenti di prezzo, o anche in caso di movimenti di prezzo più a lungo termine sfavorevoli alla vostra posizione.

2.11 ORDINI NON GARANTITI: ORDINI CON STOP; ORDINI LIMITATI E LIMITI CON BUFFER

Offriamo inoltre diversi Ordini non-Garantiti come gli Ordini con Stop (compresi gli Ordini con Stop convenzionali e i Trailing Stop), Ordini Limitati, Limiti con Buffer, ognuno dei quali è denominato 'Ordine', che vi consentono di aprire o chiudere un CFD quando la nostra quotazione per tale strumento raggiunge o supera il livello del vostro Ordine.

Questi Ordini non Garantiti possono essere applicati per diversi periodi che dovrete specificare. Quello che viene chiamato un 'Ordine Giornaliero' sarà valido fino alla successiva chiusura delle attività per il relativo Mercato Sottostante, ovvero prima di tale chiusura. Sul nostro sito web avrete la possibilità di specificare il periodo di validità dell'Ordine, fino a 24 ore dall'emissione dell'Ordine. In alternativa potete specificare che l'Ordine è da considerarsi valido per un periodo indefinito (un ordine 'valido sino alla cancellazione' (Good Till Cancelled, o ordine 'GTC'). In qualunque modo passiate il vostro Ordine, per telefono, via internet, con il cellulare o altrimenti, è comunque molto importante che indichiate chiaramente la durata del vostro Ordine.

Se passate il vostro Ordine per telefono, dovete tenere presente che gli Ordini Giornalieri sono trattati con scadenza alla chiusura del giorno di negoziazione sul Mercato Sottostante, pertanto l'Ordine non comprenderà alcuna sessione di negoziazione overnight per quel Mercato Sottostante.

In caso di accettazione da parte nostra di uno di questi Ordini, quando la nostra quotazione denario (per le Vendite) o la nostra quotazione lettera (per gli Acquisti) raggiungono o superano il livello del vostro Ordine, le vostre istruzioni saranno attivate e quindi eseguite. Si prega notare che in caso di Ordini con Stop passati in relazione ai CFD su Azioni comprese nel Libro Ordini, l'Azione compresa nel Libro Ordini che è oggetto del CFD deve essere in effetti scambiata sul Mercato Sottostante a un livello pari o superiore al livello specificato affinché il vostro Ordine venga attivato.

E' vostra responsabilità capire come funziona un Ordine prima di passarlo a noi. Nella successiva sezione 2.12 sono riportati alcuni esempi, mentre per ulteriori informazioni si rimanda al nostro sito web oppure potete rivolgervi ai nostri operatori. Quando passate un Ordine, riconoscete di aver compreso i termini e le condizioni connesse a tale Ordine.

Si prega notare che il vostro Ordine può essere eseguito indipendentemente dal periodo di tempo raggiunto o superato. Nei mercati volatili la nostra quotazione potrebbe superare direttamente il livello del vostro Ordine, e pertanto il livello di chiusura (il quale continua a limitare la vostra perdita) oppure il livello di apertura potrebbero essere oltre il livello esatto da voi specificato.

E' importante capire che quando passate un Ordine, voi state negoziando con noi in qualità di ordinante, non state negoziando sul Mercato Sottostante. Sebbene cercheremo di eseguire il vostro Ordine al livello che sarebbe stato raggiunto

2.11 ORDINI NON GARANTITI: ORDINI CON STOP; ORDINI LIMITATI E LIMITI CON BUFFER (CONTINUA)

laddove un ordine analogo fosse stato passato sul mercato sottostante, non è possibile stabilire quale avrebbe potuto essere questo livello. Non garantiamo che il vostro Ordine venga evaso a nessuno di tali livelli. Determineremo, a nostra ragionevole discrezione, il momento in cui gli Ordini Non-Garantiti sono attivati e a quale livello verranno eseguiti.

Potete cancellare o modificare il livello di un Ordine con il nostro consenso, in qualunque momento prima che la nostra quotazione o il relativo mercato raggiungano o superino il vostro attuale livello specificato. Ci riserviamo altresì il diritto di aggregare e/o di lavorare le istruzioni che riceviamo dai nostri clienti per aprire o chiudere i CFD, compresi gli Ordini con Stop. Lavorare l'Ordine può significare che il vostro Ordine con Stop venga eseguito in tranches a diversi prezzi denaro (in caso di Ordine di Vendita) o a diversi prezzi lettera (in caso di Ordine di Acquisto), con un conseguente livello aggregato di apertura o chiusura dei vostri CFD che potrebbe differire dal vostro livello specificato e dal prezzo che avreste realizzato qualora l'Ordine fosse stato eseguito in una singola tranche. L'aggregazione di un Ordine significa che possiamo combinare il vostro Ordine con Ordini di altri nostri clienti per eseguire un singolo Ordine. Procediamo in questo modo quando riteniamo ragionevolmente, che ciò sia nel migliore interesse dei nostri clienti nel loro complesso. Tuttavia, in alcune occasioni, l'aggregazione potrebbe comportare che voi otteniate un prezzo meno favorevole una volta evaso il vostro Ordine.

Gli Ordini sono disponibili gratuitamente per la maggior parte dei CFD.

2.12 ESEMPI DI ORDINI NON GARANTITI

ESEMPIO 1: VENDITA DI UN CFD SU AZIONI CON UN ORDINE STOP CONVENZIONALE

APERTURA DELLA POSIZIONE

XYZ International S.A. viene quotata sul mercato a CHF 5.45/5.46, e voi vendete 5000 azioni come CFD a CHF 5.45, il prezzo denaro. Decidete di passare il vostro Ordine con Stop Non garantito a CHF 5.70. Non viene addebitato alcun costo o commissione per passare un Ordine con Stop Non garantito. Qualora il mercato si muova in senso contrario alla vostra posizione, questa verrebbe chiusa a CHF 5.70, tuttavia, laddove questa superi direttamente il vostro Ordine con Stop Non garantito, la vostra posizione verrebbe chiusa al livello successivo disponibile da noi considerato rappresentativo, equo e ragionevole. In questo esempio, assumiamo che le azioni di XYZ International S.A. superino direttamente il livello dell'Ordine con Stop di CHF 5.70 e che la posizione venga chiusa a CHF 5.75 con una perdita conseguente pari a CHF 1500 (esclusa la nostra commissione, le rettifiche per interessi e dividendi). Tale perdita viene calcolata come (CHF 5.45, il livello di apertura, meno CHF 5.75, il livello dell'Ordine con Stop + slippage del mercato pari a CHF 0.05 = CHF 0.30. CHF 0.30 x 5000 azioni = CHF 1500.)

Il fatto di passare un Ordine con Stop Non garantito su una particolare posizione può significare una notevole riduzione del margine richiesto. Il margine richiesto viene calcolato come la differenza tra il livello attuale della posizione, CHF 5.45, e il livello dell'Ordine con Stop, CHF 5.70, aggiungendo un fattore che rifletta un eventuale slippage di mercato. Il fattore che riflette la possibilità di uno slippage di mercato non può essere superiore al 100% del normale margine richiesto. In questo esempio, il margine richiesto risulterebbe pari a CHF 2067.50 (CHF 5.70 di livello dell'Ordine con Stop - CHF 5.45 di livello di apertura = CHF 0.25. CHF 0.25 x 5000 azioni = CHF 1250 più ulteriori CHF 817.50 richiesti a fronte di un possibile slippage di mercato calcolati al 10% del normale requisito di margine x CHF 5.45 del livello di apertura x 5000 azioni x 30% di fattore di slippage = CHF 817.50). I margini richiesti per posizioni con Ordini con Stop Non garantiti non supereranno la normale percentuale dei margini sulla base del valore attuale dell'azione.

Le rettifiche per interessi e dividendi vengono applicate alle posizioni esattamente nello stesso modo delle posizioni standard in CFD, come descritto nella precedente sezione 2.5.

ATTIVAZIONE DELL'ORDINE CON STOP

Dopo che avete detenuto la posizione per alcune settimane, XYZ International S.A. diffonde alcune notizie positive che portano le sue azioni ad aprire a un livello notevolmente maggiore. XYZ International S.A. ha chiuso la giornata precedente a CHF 5.05, ma apre a CHF 5.80/5.81. Il vostro Ordine con Stop Non garantito viene attivato, e la vostra posizione viene chiusa a CHF 5.81, laddove fosse possibile riacquistare 5000 azioni per chiudere la posizione.

La vostra perdita lorda sulla vostra transazione viene calcolata come segue:

Livello di apertura:	CHF 5.45
Livello di chiusura:	CHF 5.81
Differenza:	CHF 0.36
Perdita lorda sulla transazione:	CHF 0.36 x 5000 = CHF 1800

Per calcolare la perdita complessiva, dovete inoltre includere le commissioni, gli interessi e qualunque dividendo eventualmente pagato durante il periodo in cui avete detenuto la posizione.

La vostra perdita complessiva è calcolata come segue:

Perdita lorda sulla transazione:	(CHF 1800)
Commissione totale:	(CHF 56.30)
Rettifica per interessi:	CHF 50
Perdita complessiva o totale:	(CHF 1806.30)

ESEMPIO 2: ACQUISTO DI UN CFD SU AZIONI CON UN TRAILING STOP

I Trailing Stop sono un tipo di Ordine con Stop che tiene traccia automaticamente delle vostre posizioni in utile e chiude la vostra transazione quando il mercato si sposta in maniera a voi contraria. I Trailing Stop vi evitano di dover monitorare e spostare di continuo i vostri stop.

Quando aprite la vostra posizione specificate le cifre relative al vostro Trailing Stop:

DISTANZA DELLO STOP	a quale distanza dal livello di apertura viene collocato il vostro Stop
DIMENSIONE DEGLI INCREMENTI	la dimensione degli incrementi per cui si può spostare lo Stop

Per esempio, supponiamo che EFG A.G. venga quotata sul mercato a CHF 28.20/28.24. Voi acquistate 5000 azioni come CFD a CHF 28.24, e fissate un Trailing Stop con una distanza dello Stop di 30 punti e una Dimensione degli incrementi di 10 punti.

Lo Stop inizialmente è fissato a CHF 27.94, vale a dire 30 punti dietro il vostro prezzo di apertura. EFG A.G. inizia immediatamente a salire. Il nostro prezzo di vendita è rapidamente salito a CHF 28.34 (10 punti oltre il vostro prezzo di apertura) e il vostro Stop 'sale' di 10 punti a CHF 28.04 per ristabilire una distanza di 30 punti dal nuovo livello di mercato.

La ripresa continua e nel tardo pomeriggio EFG S.A. viene scambiata a CHF 28.89/28.93. Il vostro Stop si è quindi spostato automaticamente altre cinque volte, e voi state tranquillamente seduti su un potenziale profitto con il vostro Stop a 35 punti indietro, a quota CHF 28.54.

Delle notizie inaspettate spediscono improvvisamente al ribasso i prezzi delle azioni di EFG A.G. e in pochi minuti le contrattazioni sono nuovamente a CHF 28.30/28.34. Il vostro Trailing Stop è stato attivato e la vostra posizione è stata chiusa a 35 punti al di sotto del recente massimo raggiunto - a CHF 28.54, comunque ben al di sopra del vostro prezzo di apertura di CHF 28.24.

Con un Ordine con Stop convenzionale voi sareste ancora sul mercato in quanto il vostro Ordine con Stop sarebbe rimasto al suo livello iniziale di 27.94. Al contrario, un Trailing Stop segue il mercato quando è al rialzo.

La sola differenza tra un Trailing Stop e un Ordine con Stop convenzionale è data dal fatto che il livello di un Trailing Stop si sposta in positivo con il mercato mentre il livello di un Ordine con Stop convenzionale rimane fisso. Una volta che viene attivato un Trailing Stop, questo viene trattato esattamente nella stessa maniera di un Ordine con Stop convenzionale.

ESEMPIO 3: ACQUISTO DI UN CFD SU AZIONI CON UN ORDINE LIMITATO

Un Ordine Limitato è un'istruzione a negoziare se il nostro prezzo si sposta a un livello più favorevole (per esempio, 'acquistare' se il nostro prezzo scende a un livello specificato, oppure 'vendere' quando questo sale al livello specificato).

A titolo di esempio, se le azioni ABC Co A.G. venissero scambiate a CHF 23.46/23.54 voi potreste passare un Ordine Limitato per l'Acquisto' a CHF 23.30. Il vostro Ordine Limitato verrà attivato se, in qualunque momento, all'interno o al di fuori dell'orario di mercato, la nostra quotazione in offerta si sposterà oltre il livello dell'Ordine Limitato (in questo caso, CHF 23.30). Di norma, accettiamo Ordini Limitati su qualunque posizione aperta ad eccezione delle posizioni su opzioni.

ESEMPIO 4: ACQUISTO DI UN CFD SU AZIONI CON UN ORDINE CON LIMITE BUFFER

Un Ordine con Limite Buffer è un tipo speciale di ordine che sarà soddisfatto nella misura massima possibile all'epoca in cui viene passato, fino al livello di prezzo da voi specificato compreso. Questo tipo di ordine è ideale nel caso in cui non si sia in grado di negoziare i volumi desiderati a causa dell'illiquidità del mercato sottostante.

Per esempio, immaginiamo che voi intendiate acquistare un'azione svizzera non compresa tra le maggiori. Il prezzo di mercato è CHF 25.50/25.75 e voi provate ad acquistare 50 000 azioni come CFD al prezzo di offerta di CHF 25.75, ma la vostra negoziazione viene rifiutata in quanto l'intero ammontare non è disponibile sul mercato a quel prezzo.

Al fine di aprire questa posizione potreste aprire un Ordine Limitato con Buffer per l'acquisto di 50.000 azioni fino ad un prezzo massimo di, diciamo, CHF 26.25. Il vostro ordine verrà così soddisfatto nella misura massima possibile: a titolo di esempio, potrebbe venir eseguito per 15.000 azioni a 25,75, per 20.000 azioni a CHF 26 e per 15.000 azioni a 26.25. Qualora l'Ordine Limitato con Buffer non venga soddisfatto immediatamente, continuerà a rimanere valido per l'intera giornata.

Si sottolinea che, quando passate un Ordine Limitato con Buffer con noi, ci state autorizzando ad aprire la vostra posizione a un prezzo peggiore rispetto al prezzo denaro/lettera da noi offerto al momento in cui passate il vostro ordine, e/o per volumi inferiori a quanto indicato nell'ordine.

2.13 CFD SU INDICI AZIONARI

Negoziare CFD su Indici Azionari vi consente di ottenere un'esposizione a un gran numero di azioni differenti con un'unica transazione. Possono essere utilizzati per prendere posizioni sulla direzione di un intero mercato senza dover considerare le prospettive delle azioni di una società in particolare. Una posizione corta può essere usata come copertura generica, a basso costo, per proteggere un portafoglio diversificato di azioni da eventuali flessioni del mercato. Un CFD su Indici Azionari funziona nel medesimo modo di un CFD su una singola azione in quanto vi consente di trarre profitto o subire una perdita con riferimento alle oscillazioni del valore dell'indice sottostante, come per esempio lo Swiss Market Index (SMI). L'apertura o la chiusura di un CFD su Indici Azionari non è soggetta ad alcuna commissione, tuttavia delle rettifiche sia per interessi che per dividendi potrebbero essere applicate nel caso di CFD su Indici Azionari con regolamento Cash. La negoziazione in CFD su Futures su Indici Azionari non prevede rettifiche per interessi o dividendi.

I CFD su Indici Azionari vengono aperti nel medesimo modo dei CFD su singole azioni (si rimanda alla precedente sezione 2.2). Sarete tenuti al pagamento dei margini. I dettagli inerenti al calcolo dei margini sono illustrati nella sezione 3.1. Esistono due tipologie di base di CFD su Indici Azionari, si tratta dei CFD su Indici Azionari con regolamento Cash e dei CFD su Futures su Indici Azionari.

IG offre una vasta gamma di futures europei, statunitensi e asiatici, molti dei quali sono da noi quotati 24 ore su 24, anche quando il mercato futures sottostante è chiuso. Per gli indici principali operiamo sia sui mercati con regolamento cash che sui mercati futures.

Nel negoziare futures su Indici Azionari è importante tenere presente che il prezzo attuale del future non sarà di norma uguale al prezzo dell'indice sottostante. In generale, ciò è dovuto a due motivi: i contratti futures vengono solitamente negoziati a prezzi che riflettono il vantaggio dato dagli interessi e lo svantaggio conseguente alla rinuncia al dividendo, ottenuto prendendo una posizione lunga su un contratto future anziché acquistare le azioni effettive con regolamento in cash. I tassi di interesse sono generalmente maggiori dei rendimenti da dividendo, e quindi il contratto future avrà di regola un premio intrinseco, denominato premio da valore equo, rispetto all'indice sottostante. I prezzi futures possono reagire a notizie o a un cambiamento nelle tendenze in maniera più rapida rispetto agli indici, che non sono completamente aggiornati fino a quando non sarà stata negoziata ogni singola azione che li compone.

In un mercato volatile, i contratti futures possono essere scambiati con premi o sconti considerevoli rispetto al loro indice sottostante. Le quotazioni di IG per CFD su Indici Azionari con regolamento Cash tengono conto di questi fenomeni.

SCADENZE E RINNOVI

Tutti i CFD su futures su Indici Azionari scadono al livello di mercato e alla data specificati nei Dettagli del Prodotto, al livello di mercato rettificato per riflettere lo spread di IG. I Futures sulle Blue Chip Svizzere, per esempio, scadono alle ore 22.00 CET nella specifica data di calcolo di scadenza al netto dello spread di IG. (Si rimanda ai Dettagli del Prodotto per i dati specifici sulla scadenza).

I clienti possono richiedere che le loro transazioni vengano rinnovate a una data futura, a condizione che tale richiesta venga effettuata prima dell'ultimo orario di rinnovo previsto per tale transazione (anche in questo caso, secondo quanto specificato nei Dettagli del Prodotto).

Quando rinnovano le proprie transazioni, i clienti pagano metà dello spread di IG per chiudere e ricevono una concessione pari al 40% dello spread per la transazione di apertura in una operazione di rinnovo. I clienti con Controllo del Rischio pagano il premio per il Controllo del Rischio in aggiunta al normale spread sulla transazione di apertura in una operazione di rinnovo.

A titolo di esempio, lo SMI di giugno scade il 21 giugno. Quindi, la sera del 20, dopo la chiusura del mercato alle 22:00 CET, noi rinnoveremo le posizioni a settembre (il trimestre successivo) i regolamenti del 20 giugno. Assumendo i seguenti livelli di regolamento:

Giugno	8000
Settembre	8050

Lo spread normale di IG è pari a 3 punti con un Premio sul Rischio Limitato pari a ulteriori 3 punti (Nota: lo spread e il Premio sul Rischio Limitato sono soggetti a cambiamenti).

Un cliente con una posizione corta acquisterebbe per chiudere la propria posizione di giugno a 8001,5 e venderebbe settembre a 8049,1 (1,5 punti per chiudere, 0,9 punti per aprire).

Un cliente con una posizione lunga con rischio controllato venderebbe la propria posizione di giugno a 8998,5 e aprirebbe una posizione acquistando settembre a 8053,9 (1,5 punti per chiudere, 3,9 punti per aprire).

ESEMPIO DI RETTIFICA PER DIVIDENDO SU UN CFD SU INDICI AZIONARI CON REGOLAMENTO CASH

Come spiegato in precedenza, i Contratti Futures sono scambiati a prezzi che riflettono i dividendi che le società hanno messo in pagamento. Quando i dividendi vengono pagati, questi comportano una rettifica nel prezzo dei nostri contratti CFD su Indici Azionari con regolamento in cash.

Gli SMI possono pagare dividendi in qualunque giorno della settimana, e ciò si rifletterà nel nostro prezzo alle ore 16:00 CET della sera prima del giorno di quotazione ex dividendo.

A titolo di esempio, Nestle annuncia un dividendo di 35 centesimi per azione ed è la sola società compresa nello SMI che paghi un dividendo quel giorno. La sera prima della data di quotazione ex dividendo, il prezzo delle azioni Nestle chiude a CHF 35.00. A parità di condizioni, il prezzo di un'azione di una società scenderà per un importo pari al controvalore del dividendo in pagamento, quindi quando l'azione viene scambiata ex dividendo questa aprirebbe a un livello inferiore di 35 centesimi, cioè a CHF 34.65, la mattina della quotazione ex dividendo.

Se Nestle rappresenta il 10% dello SMI e lo SMI viene negoziato a 8000, allora Nestle rappresenta 800 punti del valore dello SMI. Con un prezzo delle azioni Nestle a CHF 35.00, uno spostamento di 1 punto nel prezzo delle sue azioni è pari a uno spostamento di 0,22 punti nello SMI. Pertanto, un movimento di 35 centesimi nel prezzo delle azioni Nestle comporterebbe uno spostamento di 8 punti nello SMI.

Alle ore 17:30 della sera precedente il giorno di quotazione ex dividendo, noi provvederemo a rettificare in nostro valore equo riducendo di 8 punti il prezzo del nostro SMI con regolamento cash. IG provvederebbe quindi ad addebitare o accreditare ai clienti l'importo del dividendo a seconda delle rispettive posizioni alle ore 17:30 della sera precedente la relativa data di quotazione ex dividendo delle azioni. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione 3.10.

INTERESSI

Le rettifiche per interessi sui CFD su Indici Azionari con regolamento Cash vengono calcolate ed addebitate quotidianamente al tasso di interesse annuo. Per i dati specifici su tale calcolo si rimanda alla sezione 3.9.

2.14 CFD SU OPZIONI

Offriamo inoltre una vasta gamma di CFD sul prezzo di opzioni negoziate su vari prodotti tra cui i maggiori indici azionari, azioni e forex. I dettagli di tali mercati e prodotti sono elencati tra i Dettagli del Prodotto. I CFD su opzioni su indici, su valute e su materie prime non sono soggetti a commissione; noi quotiamo un prezzo 'omni comprensivo', quindi l'unico onere è lo spread di negoziazione - la differenza tra le nostre quotazioni 'denaro' e quelle 'lettera'. Le opzioni su azioni sono invece soggette al pagamento di una commissione così come riportato nei Dettagli del Prodotto. I requisiti di margine sono anch'essi riportati nei Dettagli del Prodotto.

A titolo di esempio, offriamo CFD su opzioni su indici azionari per due tipi di opzioni negoziate, put e call. Un'opzione put negoziata rappresenta il diritto a vendere un mercato (il mercato sottostante) a un livello fisso, entro e non oltre una data specificata. A titolo di esempio, una put sull'Indice FTSE 100 di settembre a 4500 rappresenta il diritto a vendere l'Indice FTSE 100 al livello di 4500 entro e non oltre la data di settembre specificata. Un'opzione call negoziata rappresenta il diritto ad acquistare un mercato particolare a un livello fisso, entro e non oltre una data specificata. A titolo di esempio, una opzione call sull'Indice S&P 500 di dicembre a 1200 rappresenta il diritto ad acquistare l'Indice S&P 500 di dicembre al livello di 1200 entro e non oltre la data di dicembre specificata.

Con le opzioni negoziate, il detentore (o 'acquirente') della opzione put o call ha il diritto, ma non l'obbligo, di esercitare l'opzione - lo farà solo se gli conviene. L'emittente (o 'venditore') dell'opzione put o call ha l'obbligo, qualora l'opzione venga esercitata, di acquistare o vendere al prezzo specificato (lo 'strike price').

I profitti o le perdite sui CFD su opzioni si ricavano con riferimento ai movimenti del prezzo di un'opzione. Voi non acquistate o vendete l'opzione in sé. Questa non può essere esercitata da o contro di voi e non può comportare l'acquisizione o la cessione del valore mobiliare sottostante, dell'indice o dei suoi elementi costitutivi. Voi siete in grado di chiudere un CFD su opzioni in qualunque momento prima della scadenza, ma alla scadenza la differenza tra il livello del prezzo di chiusura e il livello del prezzo a cui avete aperto il vostro CFD determinerà il vostro utile o la vostra perdita. Si richiama l'attenzione dei clienti sul fatto che i prezzi quotati delle opzioni sono da noi calcolati utilizzando la formula di Black Scholes. Questa è disponibile presso di noi su richiesta o è stampata sulla maggior parte dei testi delle opzioni standard.

Il rischio da voi assunto nel negoziare posizioni su opzioni 'lunghe' è limitato, dato che la perdita massima che potrete sostenere è il costo del premio sull'opzione (può al massimo scendere a zero). Il 'Venditore' di un'opzione vende un'opzione nella convinzione che il mercato sottostante non si sposterà al di sopra o al di sotto del relativo strike price. Se ha ragione, l'opzione scadrà senza valore e lui riceverà il prezzo totale dell'opzione. È molto importante ricordare che il venditore di un'opzione sostiene un rischio in due sensi, dato che non esiste limite massimo al prezzo di un'opzione, né esiste alcun limite al livello a cui il 'venditore' potrebbe essere obbligato ad 'acquistare' l'opzione per chiudere una posizione in perdita.

Dato che i rischi associati all'acquisto e alla vendita di opzioni sono differenti da quelli degli altri CFD da noi offerti, i requisiti di margine sono calcolati in modo differente. Il margine che vi sarà chiesto di versare per passare un CFD in 'acquisto' su un'opzione corrisponde al prezzo a cui voi 'acquistate' l'opzione moltiplicato per le dimensioni della transazione. Si tratta dell'importo massimo che potrete perdere sul vostro CFD. I margini richiesti per la 'vendita' di un'opzione sono variabili. Qualora l'opzione abbia un valore intrinseco, viene detto che l'opzione è 'in the money' e il suo valore si sposta in rapporto diretto al mercato sottostante; pertanto, nel peggiore dei casi, il venditore di un'opzione può vedersi addebitare margini pari a quello che avrebbe pagato laddove avesse preso una posizione sul mercato sottostante. La percentuale del margine non è mai inferiore alla metà della percentuale di margine per il futures sottostante, in quanto esiste sempre la possibilità che l'opzione possa tornare 'in the money'. Pertanto, la percentuale di margine si posiziona tra una metà e una volta l'equivalente per il contratto futures sottostante, e spesso è pari al prezzo dell'opzione venduta.

2.15 CFD SU FOREX

I CFD su Forex vi consentono di ottenere un'esposizione ai movimenti dei tassi di cambio. I CFD su Forex vengono aperti nello stesso modo degli altri CFD. Quoteremo un prezzo denaro e uno lettera per i tassi di cambio. A titolo di esempio, potremmo quotare il CHF contro USD a 0.9548/0.9550. Se ritenete che il CHF si apprezzerà contro USD, comprereste un CFD a 0.9550. Se ritenete che il CHF si deprezzerà contro USD, vendereste un CFD a 0.9548. La posizione potrà essere chiusa in maniera analoga. Qualora il CFD sia in acquisto, il livello di chiusura sarà la cifra inferiore da noi quotata, laddove il CFD sia in vendita, il livello di chiusura sarà la cifra più alta.

Quando detenete una posizione overnight, il vostro conto sarà addebitato o accreditato utilizzando il tasso Tom-Next overnight applicabile (si rimanda alla sezione 3.9). I dettagli su volumi e requisiti di margine per le negoziazioni in valute sono riportati nei Dettagli del Prodotto.

PROTEZIONE CON LIMITE DI RISCHIO

Come per gli altri CFD da noi offerti, potete inoltre prendere una protezione con Limite di Rischio sui vostri CFD su Forex per limitare le vostre perdite al livello desiderato. I premi pagabili per la protezione con Limite di Rischio su CFD su Forex sono riportati nei Dettagli del Prodotto.

2.16 ESEMPI DI CFD SU FOREX

ESEMPIO 1: ACQUISTO DI USD/YEN

APERTURA DELLA POSIZIONE

Decidete di andare lunghi sul dollaro USA contro lo yen, e chiedete una quotazione per 5 contratti, l'equivalente di USD 500.000 (le dimensioni del contratto sono riportate nei Dettagli del Prodotto). La nostra quotazione è di 118,00/118,03 e voi acquistate 5 contratti a 118,03. Le contrattazioni in CFD su Forex non sono soggette a commissioni.

RETTIFICHE PER INTERESSI

Fintanto che la posizione rimane aperta, una rettifica overnight viene addebitata o accreditata sul vostro conto utilizzando il tasso Tom-Next applicabile.

In questo esempio, l'accredito per un giorno potrebbe essere pari a ¥5025 (si rimanda alla Sezione 3.9 per un esempio dettagliato di Tom-Next overnight).

CHIUSURA DELLA POSIZIONE

Tre settimane più tardi, il rapporto USD/yen è salito a 121,41/121,44, e voi prendete i profitti vendendo 5 contratti a 121,41. Il vostro utile lordo sulla vostra transazione viene calcolato come segue:

Transazione di chiusura:	USD 500.000 (5 contratti) x 121,41 = ¥60.705.000
Transazione di apertura:	USD 500.000 (5 contratti) x 118,03 = ¥59.015.000
Utile lordo sulla transazione:	= ¥1.690.000

CALCOLO DEL RISULTATO COMPLESSIVO

Per calcolare l'utile netto complessivo, dovete altresì prendere in considerazione il credito per interessi. In questo esempio, potreste aver detenuto la posizione per 20 giorni, guadagnando un credito totale per interessi pari a ¥98.500:

Utile lordo sulla transazione:	¥1.690.000
Credito per interessi:	¥98.500
Utile netto:	¥1.788.500 = equivalente a USD 14.731

Potete scegliere la valuta in cui detenere il saldo sul vostro conto. Le conversioni saranno a un tasso che non potrà essere meno favorevole dello 0,5% al di sotto o al di sopra (a seconda del caso) del tasso di cambio interbancario a pronti al momento della conversione. I tassi di cambio sono soggetti a oscillazioni e i clienti devono sempre tener presente l'effetto che i tassi di cambio avranno sulle loro posizioni.

ESEMPIO 2: VENDITA DI USD/CHF CON LIMITE DI RISCHIO PROTEZIONE

APERTURA DELLA POSIZIONE

Decidete di andare corti sul dollaro USA contro franco Svizzero, e ci chiedete di quotare 2 contratti, l'equivalente di USD 200.000. La nostra quotazione è di 0,9556/0,9558 e voi vendete 2 contratti con Limite di Rischio. Il Premio sul Rischio Limitato è di 3 punti e viene detratto quando la posizione viene aperta. Ciò significa che la posizione è aperta a 0,9553, ovvero il prezzo denaro meno 3 punti.

Decidete di posizionare il vostro Ordine con Stop Garantito a 0,9650. Questo significa che, nel caso in cui il mercato si muova in direzione contraria alla vostra, la vostra posizione sarà chiusa a esattamente 0,9650, anche se, per esempio, il mercato dovesse passare direttamente da 0,9540 a 0,9700 sulla scia di notizie inattese. Pertanto, il massimo che potreste perdere sulla posizione è:

Livello dell'Ordine con Stop:	USD 200.000 (2 contratti) x 0.9650 = CHF 193.000
Livello di apertura:	USD 200.000 (2 contratti) x 0.9553 = CHF 191.060
Perdita massima possibile (senza considerare la rettifica per interessi che aumenterà la vostra perdita):	= CHF 1940

RETTIFICHE PER INTERESSI

Le rettifiche per interessi si applicano alle posizioni con Limite di Rischio in esattamente la stessa maniera delle posizioni in CFD su Forex standard.

CHIUSURA DELLA POSIZIONE

Una settimana più tardi, la nostra quotazione per il USD/CHF è salita a 0,9614/0,9616. Ritenete che ora il dollaro USA possa ancora aumentare e chiudete la vostra posizione acquistando due contratti a 0,9616, il prezzo lettera. La vostra perdita sulla transazione viene calcolata come segue:

Transazione di chiusura:	USD 200.000 (2 contratti) x 0.9416 = CHF 192.320
Transazione di apertura:	USD 200.000 (2 contratti) x 0.9553 = CHF 191.060
Perdita lorda sulla transazione:	= CHF 1260

CALCOLO DELLA PERDITA TOTALE

Per calcolare la perdita totale, dovete altresì prendere in considerazione il debito per interessi. In questo esempio, potreste aver detenuto la posizione per 7 giorni, sostenendo un debito totale per interessi pari a CHF 40,60.

Perdita lorda sulla transazione:	CHF 1260
Debito per interessi:	CHF 40,60
Perdita totale:	CHF 1300,60 = USD 1352,54

2.17 CFD SU MATERIE PRIME E MERCATO MONETARIO

Offriamo inoltre una gamma di CFD sul prezzo dei futures di varie materie prime, tassi di interesse e titoli obbligazionari. Questi sono da noi identificati con il termine generico di CFD su Futures. I dettagli di tali prodotti sono elencati tra i Dettagli del Prodotto. Questi tipi di CFD non sono soggetti a commissione; noi quotiamo un prezzo 'omni comprensivo', quindi l'unico onere è lo spread di negoziazione - la differenza tra le nostre quotazioni 'denaro' e quelle 'lettera'. I requisiti di margine sono riportati nei Dettagli del Prodotto. Questi tipi di CFD hanno date di scadenza stabilite, e la posizione sarà chiusa automaticamente in tale data o successivamente, come descritto nella sezione 2.3.

2.18 ESEMPIO: ACQUISTO DI UN TREASURY BOND (ESPRESSO IN DECIMALI)

APERTURA DELLA POSIZIONE

Voi ritenete che i tassi di interesse a lungo termine negli USA scenderanno, con conseguente aumento del prezzo dei Treasury Bond. Controllare il prezzo in tempo reale per il nostro future on-line sul T-Bond di Giugno Espresso in decimali; il prezzo indicato è di 10917/10925 e decidete di acquistare tre contratti a 10925.

Il T-Bond espresso in Decimali viene quotato in centesimi di punto del Treasury Bond (nel mercato sottostante, i T-Bond vengono quotati in 32esimi di punto). Quindi 10925 equivale a 109-08 nel sottostante, in quanto 109-08 indica 109 e 8/32, o 109 e 0,25 di punto. Un contratto è equivalente a USD 10 per centesimo di un punto intero.

CHIUSURA DELLA POSIZIONE

Come avete previsto, i tassi di interesse scendono e il prezzo dei Bond sale di conseguenza. Controllate la nostra quotazione attuale e questa è pari a 11000/11008. Chiudete la posizione vendendo tre contratti a 11000. Se aveste tenuto aperta la posizione fino al giorno di scadenza, questa si sarebbe chiusa al prezzo di chiusura di tale data, meno lo spread di chiusura.

Calcolo del risultato complessivo:

Livello di chiusura:	11000
Livello di apertura:	(10925)
Differenza:	75

Quindi, l'utile netto su questa operazione sarebbe pari a 75 punti x 3 contratti x USD 10 per punto = USD 2250.

2.19 OPZIONI BINARIE

Un'Opzione Binaria è un tipo particolare di CFD con un profilo di pagamento 'o tutto o niente'. Le Opzioni Binarie vi permettono di negoziare su eventi finanziari discreti, quali il livello di chiusura di un indice azionario in un giorno particolare. Tutte le Opzioni Binarie hanno due risultati possibili. Per esempio, l'Opzione Binaria sul rialzo dell'Indice Wall Street a fine giornata. Wall Street chiuderà in rialzo o no. Se aveste pensato che avrebbe chiuso in rialzo avreste 'acquistato' la nostra Opzione Binaria su Wall Street. Se aveste pensato che avrebbe chiuso in ribasso, allora avreste 'venduto' l'Opzione Binaria.

Un'Opzione Binaria prevede solo due possibili prezzi di regolamento. Per usare l'esempio precedente:

- se Wall Street chiude in rialzo, allora l'Opzione Binaria viene regolata a 100;
- se Wall Street chiude in ribasso (anche se solo per una frazione di punto), allora l'Opzione Binaria viene regolata a 0

2.19 OPZIONI BINARIE (CONTINUA)

Potete andare lunghi o corti su qualunque prezzo da noi quotato. I prezzi delle Opzioni Binarie sono estremamente sensibili alle oscillazioni del mercato, specialmente nel periodo immediatamente precedente la scadenza; tuttavia, il vostro livello di rischio rimane sempre certo. Il requisito di deposito per tutte le Opzioni Binarie è un importo pari alla vostra perdita massima su tale Opzione Binaria o, nel vaso in cui eseguite una serie di negoziazioni, la vostra perdita massima possibile su tutte tali negoziazioni.

Quotiamo continuamente prezzi nelle due direzioni per ogni Opzione Binaria, di modo che possiate in qualunque momento prendere profitto su una posizione aperta o chiudere una perdita.

Offriamo due tipi base di Opzioni Binarie, con differenti condizioni che ne determinano l'attivazione:

1. Le Opzioni Binarie in cui la condizione che ne determina l'attivazione è data da un limite di prezzo (es. la chiusura al rialzo a fine giornata dell'Indice DAX 30) o una gamma di prezzi (es. la chiusura a fine giornata dell'Indice FTSE 100 al ribasso tra i 20 e i 30 punti).
2. Le Opzioni Binarie One Touch Stile Americano, in cui la condizione che ne determina l'attivazione è data dal fatto che un livello di prezzo sia raggiunto o superato prima della scadenza. Qualora la condizione che ne determina l'attivazione venga raggiunta, questo tipo di Opzione Binaria si regola immediatamente a 100.

BASE DELLA QUOTAZIONE

Una gamma di possibili Opzioni Binarie può essere offerta sui movimenti giornalieri/regolamenti ufficiali di ciascun mercato. La quotazione del prezzo per ciascuna Opzione Binaria è espressa in punti. Qualora la condizione descritta nell'Opzione Binaria si verifichi, tale Opzione Binaria si regolerà a 100. Se ciò non accade, l'Opzione Binaria si regolerà a zero (per le norme di regolamento, si rimanda ai Dettagli del Prodotto).

Le Opzioni Binarie su Forex a Pronti sono offerte su varie coppie di valute. Le quotazioni si basano sul raggiungimento di specifici livelli di prezzo sul tasso di cambio a pronti alle ore 21:00 CET (per le norme di regolamento di rimanda ai Dettagli del Prodotto).

Il nostro spread varia a seconda del livello raggiunto dalla quotazione del prezzo e del momento della scadenza. Ulteriori informazioni sono reperibili nei Dettagli del Prodotto.

REGOLAMENTO DELLE OPZIONI BINARIE

Qualora si verifichi l'evento descritto, l'Opzione Binaria si regolerà a 100. Le negoziazioni su tutte le altre Opzioni Binarie di regoleranno a zero. Al fine di regolare le Opzioni Binarie, il prezzo dello SMI o di Wall Street sarà arrotondato al secondo decimale, e il cambio a pronti CHF/USD sarà arrotondato al più vicino pip. Nel caso in cui un mercato si regoli esattamente al livello del limite di un'Opzione Binaria dopo tale arrotondamento, tale mercato si considererà aver chiuso al di sopra di tale limite ai fini del regolamento della transazione. A titolo di esempio, se l'Indice FTSE 100 chiude con un calo di esattamente 20 punti, l'Opzione Binaria sul FTSE a -10/-20 si regolerà a 100, mentre l'Opzione Binaria sul FTSE a -20/-30 si regolerà a 0.

Ulteriori dettagli in merito alle tipologie di Opzioni Binarie, alle basi per le quotazioni, agli oneri e a qualunque altra norma sono riportati nei Dettagli del Prodotto. Le Opzioni Binarie non sono soggette a commissioni; l'unico onere è rappresentato dallo spread di negoziazione.

2.20 ESEMPI DI COME FUNZIONANO LE OPZIONI BINARIE

ESEMPIO 1: ACQUISTO DI UN'OPZIONE BINARIA SU WALL STREET A 0/+20

Siamo mezz'ora prima della chiusura di Wall Street, e l'indice è in ribasso di 15,5 punti rispetto al prezzo di regolamento ufficiale del giorno precedente. Ritenete che il mercato si riprenderà prima della chiusura e finirà la giornata in rialzo.

Quotiamo una gamma di Opzioni Binarie sul prezzo di regolamento giornaliero di Wall Street. Il nostro prezzo per la possibilità che il mercato chiuda tra invariato e in aumento fino a un massimo di 20 punti (0/+20) è 6,8 - 9,5.

Decidete di acquistare 5 contratti a 9,5, il prezzo lettera. Ciascun contratto vale CHF 10 per punto. Quindi, la vostra esposizione è pari a $9,5 \times 5$ contratti \times CHF 10 = CHF 475. Siete anche consapevoli che, qualora il mercato sottostante chiudesse davvero la giornata in rialzo, la vostra posizione varrebbe 10×5 contratti \times CHF 10 = CHF 5000. Ciò significa un rendimento potenziale di oltre il 1000%, che si deciderà nei trenta minuti successivi.

Dieci minuti più tardi, Wall Street ha registrato una ripresa ed è in rialzo di 2,5 punti sul giorno precedente. Adesso, la nostra quotazione per l'Opzione Binaria 0/+20 è a 53,2 - 56,2. Decidete di prendere profitto anziché rischiare e aspettare il prezzo di chiusura. Chiudete la posizione al nostro prezzo denaro di 53,2.

Livello di chiusura:	53,2
Livello di apertura:	9,5
Differenza:	43,7
Utile netto sulla transazione:	$43,7 \times 5 \times$ CHF 10 = CHF 2185

ESEMPIO 2: VENDITA DI UN'OPZIONE BINARIA SUL CAMBIO EUR/USD IN RIALZO

L'euro contro dollaro USA è scambiato 20 punti al di sotto del prezzo di chiusura del giorno precedente (un cambio a pronti che riflette il prezzo del EUR/USD alle ore 21:00 CET). Secondo voi è improbabile che il mercato recuperi entro la chiusura successiva.

La nostra quotazione per un rialzo del cambio euro/dollaro è a 38 - 41,5.

Decidete di vendere 10 contratti a 38, il prezzo denaro. Ciascun contratto vale CHF 10 per punto. L'esito peggiore per voi sarebbe se il cambio Euro/dollaro chiudesse in rialzo e quindi l'Opzione Binaria scadesse a 100. Quindi, la vostra esposizione è pari a $(100-38) \times 10$ contratti \times CHF 10 = CHF 6200. Tuttavia, qualora il mercato sottostante non chiudesse la giornata in rialzo, l'opzione sarebbe senza valore, il che significa che avreste un profitto pari a 38×10 contratti \times CHF 10 = CHF 3800.

Alcune ore più tardi, il tasso di cambio ha recuperato leggermente, pur rimanendo 10 punti al di sotto del giorno precedente. Adesso, la nostra quotazione per l'Opzione Binaria sul rialzo del cambio EUR/USD è a 11,8 - 15,3. Potreste prendere profitto a questo livello, ma decidete di attendere la scadenza.

Alle 21:00 CET, il cambio EUR/USD chiude solo 4 punti al di sotto del prezzo di chiusura del giorno precedente. Il livello è quasi uguale, ma il cambio EUR/USD ha comunque chiuso in ribasso e pertanto l'Opzione Binaria sul Rialzo del cambio EUR/USD scade a 0.

Livello di apertura:	38,0
Livello di chiusura:	0,0
Differenza:	38,0
Utile netto sulla transazione:	$38,0 \times$ CHF 100 = CHF 3800

2.21 INFORMAZIONI IMPORTANTI IN MERITO AGLI ESEMPI RIPORTATI IN QUESTA SEZIONE

Gli esempi riportati in questa sezione del AIP intendono esclusivamente illustrare come funzionano i nostri prodotti. Non intendono rappresentare una dichiarazione in merito alla performance di specifiche azioni o altri prodotti sottostanti. E non intendono nemmeno rappresentare una dichiarazione in merito alla volatilità di specifiche azioni o del mercato svizzero in genere.

Le società utilizzate negli esempi sono società di fantasia. I dati utilizzati negli esempi sono stati raccolti nei 12 mesi precedenti alla pubblicazione del presente AIP.

3. COSTI DEI PRODOTTI E ALTRE CONSIDERAZIONI

3.1 MARGINE

All'apertura di un CFD, sarete immediatamente tenuti a depositare un margine presso di noi, che potrà essere un valore fisso, o una percentuale del valore della transazione sottostante. Il margine iniziale richiesto deve essere versato sul vostro conto prima dell'apertura di una posizione. A titolo di esempio, voi acquistate un CFD su 10 000 azioni HIJ AG al prezzo di CHF 2.50. Per questa transazione, dovete versare un margine del 10%. Il versamento del margine iniziale da voi effettuato sarà quindi pari a CHF 2500 ($10\,000 \times$ CHF 2.50 \times 10%).

REQUISITI DI MARGINE INIZIALE

Per i CFD su azioni, forex e alcune materie prime, il margine iniziale richiesto viene calcolato come percentuale del valore del CFD in apertura. Le percentuali di

margine per azioni particolari variano a seconda della volatilità e delle condizioni di mercato, e sono di norma comprese tra il 5% e il 75%. Tutti gli altri CFD richiedono un importo fisso per contratto e tali importi sono reperibili sui Dettagli del Prodotto. Il margine richiesto per un CFD con Limite di Rischio è pari all'importo che si perderebbe qualora venisse attivato l'Ordine di Stop.

Il margine richiesto per acquistare un CFD su opzioni è dato dal prezzo (o premi) di apertura moltiplicato per il valore del contratto (per punto dell'indice). Questo rappresenta la perdita massima possibile sulla posizione. Il margine richiesto per vendere un contratto su opzioni varia e sarà quotato su richiesta immediatamente prima dell'apertura del CFD. In generale, sarà collegato al livello di apertura della transazione, ma non sarà mai inferiore a metà del margine richiesto per il contratto sottostante né maggiore dell'intero margine o deposito che sarebbe richiesto per il contratto sottostante.

3.1 MARGINE (CONTINUA)

MARGINE UTILIZZANDO STOP NON GARANTITI

Inserire uno stop loss in una posizione può significare una notevole riduzione del deposito richiesto. A volte potrebbe non essere possibile attivare l'ordine di stop al prezzo da voi selezionato e potreste dover sostenere uno 'slippage'. Ciò si può verificare overnight o quando il mercato si muove molto rapidamente. Per tale motivo, al deposito richiesto viene aggiunto un fattore che rifletta lo 'slippage'.

Per una posizione che prevede un ordine di stop loss non garantito, il deposito richiesto viene calcolato basandosi sulla distanza tra il livello di apertura della posizione e il livello dello stop, aggiungendo un fattore che rifletta l'eventuale 'slippage'. Il 'fattore di slippage' è una percentuale del margine sottostante (si rimanda ai Dettagli del Prodotto). Il deposito richiesto per posizioni con stop non garantiti non potrà superare il deposito richiesto per posizioni senza uno stop loss.

ULTERIORI VERSAMENTI DEL MARGINE

Per tutto il periodo in cui un CFD è aperto, siete tenuti a mantenere sul vostro conto fondi sufficienti a soddisfare il valore del margine richiesto. Quando il margine è un importo variabile anziché un importo fisso, provvederemo a ricalcolare in maniera dinamica l'importo del margine che siete tenuti a versare. A titolo di esempio, se una settimana dopo che avete aperto il vostro CFD su HIJ AG, il prezzo delle azioni HIJ AG è salito a CHF 2.60, sarete tenuti a mantenere un margine pari a CHF 2600, vale a dire un aumento di CHF 100. Analogamente, se il prezzo delle HIJ AG cala, altrettanto farà l'importo del margine che dovete mantenere.

Provvederemo a specificare il valore del margine richiesto sul vostro CFD al momento che aprite il CFD. Tuttavia, ci riserviamo il diritto di modificare tale valore in qualunque momento durante il periodo in cui il CFD rimane aperto. In condizioni o situazioni estreme, potranno essere applicati valori del margine o margini per contratto superiori a quelli indicati nei Dettagli del Prodotto. Ciò accadde durante il crollo dei mercati dell'ottobre 2008. Potrebbe inoltre verificarsi nel caso in cui, per esempio, la società a cui si riferisce un CFD viene messa in amministrazione o fallisce. Qualora si verificasse uno qualsiasi di questi eventi, e noi aumentassimo i livelli del margine richiesto, provvederemo a notificarvi se avete già un CFD aperto, oppure se intendete aprirne uno nuovo. Provvederemo a notificarvi nel caso in cui modificassimo il valore del margine su un CFD aperto, e vi comunicheremo l'ulteriore importo che dovete versare per tenere aperto il CFD.

EFFETTUARE IL VERSAMENTO DEL MARGINE

È vostra responsabilità monitorare costantemente le vostre posizioni aperte ed accertarvi di avere il valore di margine corretto sulle posizioni aperte. Per valutare se siete tenuti a versare un margine, dovete sommare i requisiti di margine di tutte le posizioni sul vostro conto. Se il denaro sul vostro conto e il valore delle vostre posizioni aperte sono inferiori al margine richiesto sul vostro conto, sarete tenuti a coprire la differenza. L'importo che sarete tenuti a pagare sarà sufficiente ad assicurare di aver completamente coperto il margine richiesto per tutte le posizioni aperte sul vostro conto. La vostra posizione attuale di margine (e qualunque mancanza) sarà indicata nella vostra sezione protetta del vostro sito internet di dialogo, o potrà essere ottenuta telefonicamente dai nostri operatori.

Potremo chiamarvi per informarvi che siete tenuti a versare un margine aggiuntivo (una 'richiesta margini'), tuttavia una mancata richiesta margini da parte nostra non influisce in alcun modo sul vostro obbligo a monitorare la vostra posizione in margini e pagare qualunque differenza negativa. Qualora non provvediate a pagare immediatamente qualunque differenza negativa, le Condizioni Generali ci assicurano diritti rilevanti nei vostri confronti di cui dovete essere assolutamente consapevoli. Questi diritti comprendono, a titolo di esempio, la chiusura delle vostre posizioni aperte senza alcun preavviso. Tali diritti maturano immediatamente nel momento in cui si viene a creare una differenza negativa sul margine – indipendentemente dalle sue dimensioni.

Il pagamento dei margini non rappresenta di per sé un costo, ma dovete tenere presente che i margini versati non maturano alcun interesse.

I versamenti dei margini devono essere effettuati sotto forma di fondi autorizzati sul nostro conto bancario. Potremmo concordare di accettare altri beni come collaterale in adempimento del vostro requisito di margine ma, qualora ciò venga accettato, la detenzione di tali beni sarà soggetta a un ulteriore accordo scritto tra noi e con voi. Tale accordo dovrà stabilire le modalità in cui i vostri beni saranno da noi detenuti e le circostanze in cui potranno essere oggetto di realizzo.

PRATICHE DI RICHIESTA MARGINI E NOSTRA DISCREZIONALITÀ

I conti dei clienti sono monitorati da un processo di chiusura automatico che evidenzia i conti che entrano in fase di richiesta margini. Il processo di chiusura è ideato allo scopo di minimizzare le perdite del cliente e ci consente di prevenire e identificare i conti che non rispettano il livello di deposito richiesto e cercare di intervenire (come da noi ritenuto opportuno) prima che il mercato possa muoversi ulteriormente in direzione contraria alle posizioni aperte. In ogni caso, il processo di chiusura non garantisce che un conto non possa arrivare a saldi debitori. La negoziazione di prodotti caratterizzati da leva finanziaria comporta il rischio di subire perdite superiori ai fondi depositati.

In circostanze normali, cerchiamo di avvisarvi della richiesta di margine mediante email automatica che viene generata e spedita al vostro indirizzo di posta elettronica registrato non appena il vostro conto diventa soggetto a una richiesta margini. Questa email funge da notifica del fatto che il vostro conto ha superato il livello minimo richiesto di fondi e che le operazioni aperte rischiano di essere chiuse. Voi avete la responsabilità di monitorare il vostro conto e assicurare che vi sia in ogni momento un livello adeguato di fondi. Non siamo in alcun modo obbligati a darvi alcuna notifica e tale servizio vi viene offerto nei limiti delle nostre possibilità.

Non forniamo alcuna notifica quando un conto si sta avvicinando al punto in cui sarà soggetto a una richiesta di margine e voi avete la responsabilità di monitorare in ogni momento il vostro conto.

Qualunque posizione aperta sul vostro conto sarà considerata a rischio chiusura nel momento in cui il conto diviene soggetto a una richiesta di margine.

La procedura di chiusura automatica e/o la nostra sala operativa adottano, nella misura del possibile, una politica FIFO (primo a entrare, primo a uscire) per la chiusura delle transazioni. Il Metodo FIFO si basa su data e ora e iniziamo a chiudere le posizioni a partire da quella più vecchia. L'unica eccezione si applica a quei conti con posizioni multiple detenuti con e senza ordini con stop, nel qual caso la chiusura sarà soggetta al seguente ordine:

- Posizioni che non prevedono stop
- Posizioni che prevedono Stop Non Garantiti
- Posizioni che prevedono Stop Garantiti (ognuna secondo la procedura FIFO)
- Posizioni per cui non sono disponibili (al momento) prezzi in tempo reale/liquidità/i cui titoli sottostanti sono stati sospesi. Le posizioni per cui sono disponibili prezzi dal vivo saranno chiuse prima di quelle posizioni che non possono essere negoziate in tali circostanze

VALORE DELLA TRANSAZIONE

Tutti i CFD hanno un valore di transazione sottostante e in alcuni casi i depositi e i margini si basano su tali valori. A titolo di esempio, un CFD in acquisto su 10 000 azioni HIJ AG a CHF 2.85 ha un valore di transazione pari a CHF 28 500 (CHF 2.85 x 10 000). Laddove il relativo tasso di deposito sia pari al 10%, il deposito richiesto sarebbe pari a CHF 2850.

Un CFD su indici azionari del valore di CHF 25 per punto e aperto alla nostra quotazione di 3000 avrebbe un valore pari a CHF 75 000 (3000 x 25). I margini richiesti per i CFD su indici azionari sono riportati nei Dettagli del Prodotto.

3.2 COMMISSIONI SU CFD SU SINGOLE AZIONI

Le commissioni addebitabili sui CFD azionari sono calcolate come percentuale del valore della transazione e/o come importo per il valore mobiliare o i valori mobiliari equivalenti nel mercato sottostante. Le commissioni vengono addebitate come percentuale oppure in centesimi per azione, e sono soggette a una commissione minima. Riceverete informazioni in merito alle aliquote delle commissioni e ai tassi di finanziamento applicabili al momento dell'apertura del vostro conto e nel corso del tempo, a nostra discrezione. In mancanza di dette informazioni, la commissione sulle singole azioni sarà addebitata in base al piano standard riportato nei Dettagli del Prodotto. Maggiori dettagli in merito alle aliquote delle commissioni sono riportati nei Dettagli del Prodotto.

3.3 PREMI IN CASO DI ORDINI CON LIMITE DI RISCHIO

CFD con Limite di Rischio sono disponibili su determinati CFD, a nostra discrezione. I CFD con Limite di Rischio sono soggetti a un Premio sul Rischio Limitato, pagabile all'apertura della posizione. Il Premio sul Rischio Limitato viene calcolato come percentuale del valore della transazione sottostante, e potrà variare in base alla volatilità del titolo. Maggiori dettagli sono riportati nei Dettagli del Prodotto.

3.4 COMMISSIONI SU CFD SU INDICI AZIONARI CFD SU OPZIONI SU INDICI AZIONARI, CFD SU FOREX

Questi CFD non sono soggetti ad alcuna commissione. L'unico onere pagabile è il nostro spread di negoziazione. Lo spread di negoziazione è la differenza tra le nostre quotazioni (il livello a cui 'acquistate' o 'vendete' un CFD). Gli spread di negoziazione variano a seconda del mercato coinvolto e sono suscettibili di cambiamento, specialmente in presenza di condizioni volatili di mercato, e noi abbiamo la facoltà di modificare in qualunque momento i nostri spread di negoziazione. Spread maggiori su indici azionari si applicano quando questi vengono quotati al di fuori del normale orario di mercato. Gli spread massimi e ulteriori dettagli sono reperibili nei Dettagli del Prodotto. Dato che gli spread di negoziazione dipendono dalle attività in un mercato sottostante, lo spread di negoziazione quando chiudete un CFD potrebbe essere diverso dallo spread di negoziazione applicabile quando lo avete aperto.

In situazioni estreme, continueremo, ove possibile, a quotare prezzi anche laddove i mercati sottostanti risultino sospesi. In tali insolite circostanze, possono essere quotati spread considerevolmente più ampi rispetto a quelli indicati nei Dettagli del Prodotto.

3.5 SALDO SUL VOSTRO CONTO

Il saldo sul vostro conto oscillerà in base ai fondi depositati su di esso, delle negoziazioni condotte e delle posizioni detenute. Durante la giornata, i saldi sul vostro conto, ivi comprese tutte le posizioni aperte, sono valutati rispetto alla nostra quotazione corrente. Pertanto, il vostro saldo viene continuamente calcolato in linea con i movimenti di mercato. Il saldo è calcolato alla fine della giornata utilizzando il nostro prezzo attuale per chiudere i vostri CFD aperti. Tale saldo viene utilizzato per valutare i vostri fondi disponibili da utilizzare quali margini a fronte delle posizioni correnti e per soddisfare i margini richiesti su qualunque nuova posizione che intendiate assumere. Il saldo è usato per stabilire se è necessario il versamento di ulteriori margini. È nostra responsabilità assicurare che il vostro conto abbia in ogni momento fondi sufficienti, specialmente durante un periodo di volatilità. Qualora il saldo sul vostro conto dovesse scendere al di sotto del limite di deposito richiesto, vi sarà consentito solamente di chiudere o ridurre le posizioni aperte, fino a quando il saldo sul vostro conto non tornerà ad essere superiore alla percentuale di margine richiesto per tutte le posizioni aperte.

Qualora una delle vostre posizioni sia denominata in una valuta diversa dalla valuta di base del vostro conto, tale posizione sarà continuamente valutata al tasso di cambio interbancario medio di mercato applicabile (reperibile su servizi informativi quali Bloomberg o Reuters). Il vostro estratto conto valuterà quindi tutte le vostre posizioni nella valuta di base da voi scelta, che potrà essere il franco Svizzero, il dollaro USA, euro o la sterlina Inglese (vedi anche la sezione 4.4).

3.6 UTILI/PERDITE SUL VOSTRO CONTO

Gli utili realizzati sulle vostre attività di negoziazione aumentano il saldo sul vostro conto. Qualunque fondo in eccedenza potrà essere prelevato dal vostro conto a richiesta. Le perdite realizzate sulle vostre attività di negoziazione riducono il saldo sul vostro conto, e quindi il margine disponibile per l'apertura di nuove posizioni o per mantenere aperte le posizioni esistenti.

3.7 PAGAMENTI A TERZI

Un importo che può essere calcolato con riferimento alla commissione o allo spread sui CFD da voi aperti, potrà essere pagabile a terzi. Qualsiasi di tali importi sarà pagato da noi e non da voi. Vi forniremo i dettagli di tali pagamenti dietro richiesta scritta.

Salvo quanto convenuto per iscritto, non paghiamo interessi ai nostri clienti sui fondi da noi detenuti in un conto separato né sui fondi a noi versati come margini. Ciò potrebbe essere considerato come un costo, in quanto avrete perso la possibilità di percepire altrove interessi (o altro tipo di rendimento) su tali fondi.

3.8 COSTO PER PRESTITO TITOLI - 'VENDITA' DI CFD SU AZIONI

Quando siete corti su una posizione in CFD su azioni, potreste sostenere un 'costo per prestito titoli'. Dovrete sostenere un costo per prestito titoli solo nel caso in cui anche noi sostenessimo tale costo quando apriamo una transazione di copertura in relazione alla medesima azione nel mercato sottostante; e noi vi gireremo tale costo senza applicare alcuna maggiorazione. Per determinare se un costo è applicabile, dovete contattare i nostri operatori prima della negoziazione. Il costo per prestito titoli (ove applicabile) verrà calcolato e passato sul vostro conto giornalmente. Il costo per prestito titoli, e la possibilità di andare corti, possono cambiare con breve preavviso.

3.9 RETTIFICHE PER INTERESSI E DIVIDENDI

Per i CFD su azioni, indici azionari e forex, le rettifiche necessarie a riflettere l'effetto di interessi sono calcolate e passate sul vostro conto giornalmente:

Per le posizioni denominate in dollari australiani ad eccezione dei forex e dei metalli a pronti - la scrittura sarà passata per le posizioni detenute alle ore 16:50 orario di Sidney.

Per le posizioni denominate in qualunque altra valuta ad eccezione dei forex - la scrittura sarà passata per le posizioni detenute alle ore 23:00 CET.

Per i CFD su forex e metalli spot - le rettifiche necessarie per riflettere gli interessi sono calcolate e passate sulla base delle posizioni detenute alle ore 23:00 CET.

Fa eccezione una scrittura passata per il fine settimana che ha luogo come segue:

Per le posizioni denominate in dollari australiani ad eccezione dei forex - la scrittura sarà passata come rettifica per gli interessi di tre giorni di fine settimana sulla base delle posizioni detenute il venerdì alle ore 16:50 orario di Sidney.

Per le posizioni denominate in qualunque altra valuta ad eccezione dei forex - la scrittura sarà passata come rettifica per gli interessi di tre giorni di fine settimana sulla base delle posizioni detenute il venerdì alle ore 23:00 CET.

Per i CFD su forex - una scrittura sarà passata come rettifica per gli interessi di tre giorni di fine settimana sulla base delle posizioni detenute il mercoledì alle ore 23:00 CET.

Le rettifiche per interessi per le azioni sono calcolate in base alla formula $D = n \times C \times i / 360$.

Le rettifiche per interessi per gli indici azionari sono calcolate in base alla formula $D = n \times L \times C \times i / 360$.

Le rettifiche per interessi per i CFD su Forex, che riflettono i relativi tassi di interesse delle valute coinvolte, sono calcolati in base alla formula $D = V \times R$; in ciascun caso:

D = rettifica per interessi giornaliera

n = numero di azioni o lotti

C = Prezzo attuale dell'azione o dell'indice

L = dimensione del lotto

i = tasso di interesse applicabile

V = il valore attuale della posizione nella seconda valuta (pari al numero di contratti x la dimensione del contratto x il tasso di cambio a pronti)

R = I pip del Tom-Next necessari a prendere in prestito la valuta che si sta teoricamente vendendo al netto di eventuali interessi guadagnati dal deposito overnight della valuta che si sta teoricamente acquistando (ivi compreso un costo amministrativo non superiore allo 0,3% annuo)

Le formule usano un divisore su 360 giorni per azioni e indici europei, australiani e americani, e un divisore su 365 giorni per azioni e indici del Regno Unito, Singapore e Sudafrica. Gli interessi relativi a una posizione lunga vengono addebitati sul vostro conto mentre gli interessi su una posizione corta potranno essere addebitati o accreditati sul vostro conto. Il tasso di interesse applicabile dipende dalla valuta in cui state negoziando.

Nel caso di CFD su Forex, gli interessi relativi alle posizioni lunghe o corte potranno essere addebitati o accreditati sul vostro conto a seconda del Tom-Next overnight.

Una rettifica per dividendi si applica quando un'azione (o una azione costitutiva, nel caso di indici) supera la propria data di quotazione ex dividendo (ivi compresa la data di quotazione ex dividendo di qualunque dividendo speciale) nel mercato sottostante. Nel caso di posizioni lunghe, la rettifica per dividendo viene accreditata sul vostro conto, mentre nel caso di posizioni corte viene addebitata sul vostro conto. Le rettifiche per dividendi relative alle azioni (svizzere o altro) variano a seconda degli accordi fiscali a livello locale che potranno cambiare di volta in volta.

Una rettifica sarà inoltre apportata sul vostro conto al fine di riflettere l'effetto di un'emissione di azioni gratuite, certificati o diritti che interessano l'azione sottostante qualora abbiate una posizione CFD aperta.

Il tasso di interesse massimo applicabile ai sensi del presente AIP è il relativo tasso target a pronti interbancario o della banca centrale, maggiorato del 4% (per le posizioni lunghe) o ridotto del 4% (per posizioni corte). I relativi tassi a pronti interbancari o della banca centrale utilizzati sono disponibili su richiesta.

Per i CFD su azioni, le rettifiche necessarie a riflettere l'effetto di interessi e dividendi sono calcolate e passate sul vostro conto giornalmente. Fa eccezione una scrittura passata per il fine settimana che ha luogo come segue:

Per le posizioni denominate in franchi svizzeri ad eccezione dei forex - la scrittura sarà passata alle 17:30 CET del venerdì per una rettifica di tre giorni per il fine settimana.

Per le posizioni denominate in qualunque altra valuta ad eccezione dei forex - la scrittura sarà passata alle 23:00 CET del venerdì per una rettifica di tre giorni per il fine settimana.

Per i CFD su forex, le rettifiche per riflettere l'effetto degli interessi sono calcolate e passate sul vostro conto giornalmente, ad eccezione della rettifica di tre giorni per il fine settimana che viene calcolata e passata il mercoledì alle 23:00 CET.

Le rettifiche per interessi sulle azioni sono calcolate in base alla formula $D = n \times C \times i / 360$. Le rettifiche per interessi per gli indici azionari e le opzioni su indici azionari sono calcolate in base alla formula $D = n \times L \times C \times i / 360$. Le rettifiche per interessi per i CFD su Forex, che riflettono i relativi tassi di interesse delle valute coinvolte, sono calcolati in base alla formula $D = V \times R / 360$; in ciascun caso:

D = rettifica per interessi giornaliera

n = numero di azioni o lotti

C = Prezzo attuale dell'azione o dell'indice

L = dimensione del lotto

i = tasso di interesse applicabile

V = il valore attuale della posizione nella seconda valuta (pari al numero di contratti x la dimensione del contratto x il tasso di cambio a pronti)

R = un tasso percentuale che riflette il differenziale degli interessi overnight tra le due valute, in ciascun caso, i tassi di interesse individuali utilizzati per calcolare R non potranno essere più di un punto percentuale al di sopra o al di sotto (a nostra discrezione) del tasso interbancario lettera locale per la valuta interessata

3.9 RETTIFICHE PER INTERESSI E DIVIDENDI (CONTINUA)

Le formule usano un divisore su 360 giorni per azioni e indici europei, australiani e americani, e un divisore su 365 giorni per azioni e indici del Regno Unito, Singapore e Sudafrica.

Una rettifica per dividendi si applica quando un'azione (o una azione costitutiva, nel caso di indici) supera la propria data di quotazione ex dividendo (ivi compresa la data di quotazione ex dividendo di qualunque dividendo speciale) nel mercato sottostante. Nel caso di posizioni lunghe, la rettifica per dividendo viene accreditata sul vostro conto, mentre nel caso di posizioni corte viene addebitata sul vostro conto. Le rettifiche per dividendi relative alle azioni (svizzere o altro) variano a seconda degli accordi fiscali a livello locale che potranno cambiare di volta in volta. Una rettifica sarà inoltre apportata sul vostro conto al fine di riflettere l'effetto di un'emissione di azioni gratuite, certificati o diritti che interessano l'azione sottostante qualora abbiate una posizione CFD aperta.

Il tasso di interesse massimo applicabile ai sensi del presente AIP è il relativo tasso target a pronti interbancario o della banca centrale, maggiorato del 4% (per le posizioni lunghe) o ridotto del 4% (per posizioni corte). I relativi tassi per contanti interbancari o della banca centrale utilizzati sono elencati nei Dettagli del Prodotto o sul nostro sito web o sono disponibili su richiesta.

ESEMPIO: IL TASSO EUR/USD È A 13960 E IL TASSO TOM/NEXT È A -0,2/-0,05 IL LIBOR SULL'EURO È A 0,85% E IL LIBOR SUL USD È A 0,31%

Prendete una posizione corta su un lotto (\$10 per punto) di EUR/USD		Prendete una posizione lunga su un lotto (\$10 per punto) di EUR/USD	
Tasso denaro Tom/Next:	-0,2	Tasso lettera Tom/Next:	-0,05
Dimensioni:	x -CHF 10	Dimensioni dell'operazione:	x CHF 10
Totale:	CHF 2.00	Total:*	-CHF 0,50
COSTO TOTALE: CHF 2.00		CREDITO TOTALE: CHF 0.50	

*Un costo negativo equivale a un credito. Si prega inoltre di notare che un tasso lettera Tom/Next positivo su una posizione lunga comporterebbe un costo, e che un tasso denaro Tom/Next positivo su una posizione corta comporterebbe un credito

3.10 COMMISSIONI DI BORSA

Con noi negoziate CFD su singole azioni ai prezzi di mercato. Per consentire ciò, la nostra interfaccia di negoziazione presenta prezzi azionari ottenuti direttamente dalla relativa borsa valori.

I prezzi da noi pubblicati per i CFD su azioni sono forniti alla nostra piattaforma di negoziazione dalla rispettiva borsa valori. Ogni volta che distribuiamo dati in questo modo, sosteniamo dei costi.

Per quei clienti che lo sottoscrivono, le relative commissioni di borsa potranno essere addebitate sul vostro conto in conformità ai termini stabiliti nei Dettagli del Prodotto pubblicati sul nostro sito web. Ci riserviamo il diritto di revocare il vostro accesso ai prezzi di borsa qualora non abbiate sul vostro conto fondi sufficienti a coprire le commissioni relative ai dati forniti, e/o laddove il vostro conto possa risultare a debito in conseguenza delle commissioni relative ai dati.

In alternativa, offriamo un 'servizio dati differito' che vi fornisce un flusso di dati differito senza spese. Su richiesta, il servizio dati differito offre dati in tempo reale.

4. RISCHI SIGNIFICATIVI ASSOCIATI AI CFD

4.1 RISCHI DI NEGOZIARE CON NOI

Prima di chiedere di poter iniziare a negoziare con noi, dovete considerare attentamente se l'utilizzo dei CFD è adatto a voi alla luce di quelle che sono le vostre circostanze e la vostra situazione finanziaria. Dovete tenere presente che negoziare sui margini è una strategia di investimento a indebitamento ad alto rischio, da noi non considerata adatta per gran parte del pubblico. Non dovreste negoziare CFD se non vi è chiara la natura del contratto che state stipulando e la misura della vostra esposizione ai rischi derivanti da tale contratto.

- I CFD comportano diversi livelli di esposizione al rischio e, nel decidere se negoziare in tali strumenti, dovete essere consapevole dei seguenti punti
- La negoziazione in CFD comporta un elevato livello di rischio. L'indebitamento (o 'gearing') e la leva finanziaria (o 'leverage') insiti nella negoziazione in CFD comportano che un piccolo versamento di margini iniziali può potenzialmente portare a perdite notevoli. Il fatto che i CFD siano posizioni con indebitamento ('geared') significa inoltre che la negoziazione di CFD può comportare un rischio maggiore rispetto alla tradizionale negoziazione in azioni, che di solito non prevede l'indebitamento
- Un movimento relativamente piccolo sul mercato può portare un movimento proporzionalmente assai maggiore nel valore del vostro investimento, è questo può essere sia in direzione a voi contraria che a vostro favore
- La maggior parte dei CFD sono derivati trattati fuori borsa. Ciò si potrebbe considerare come un aumento dei rischi rispetto a un derivato negoziato in borsa, in quanto non esiste alcun mercato su cui chiudere una posizione aperta - potrete aprire e chiudere le vostre posizioni solo con noi
- I mercati esteri comportano rischi diversi rispetto a quelli svizzeri. L'utile o la perdita potenziali da un CFD correlato a un mercato estero o denominato in valuta estera saranno soggetti alle oscillazioni nei tassi di cambio. È possibile subire una perdita laddove i tassi di cambio si spostino a vostro sfavore, anche se il prezzo dello strumento cui il CFD è correlato rimane invariato
- I CFD sono transazioni su debiti potenziali che sono soggette al versamento di margini di garanzia, e che richiederanno una serie di pagamenti a fronte del prezzo di acquisto, invece di pagare immediatamente l'intero prezzo di acquisto, e possono essere regolati solo per contanti

- Potreste perdere totalmente il margine depositato con noi per costituire o mantenere una posizione. Qualora il mercato si muova in direzione a voi contraria, potrebbe esservi richiesto il pagamento di considerevoli margini aggiuntivi con breve preavviso. Qualora non eseguite tale pagamento entro i tempi previsti, la vostra posizione potrebbe essere liquidata in perdita e voi sarete responsabili per qualsiasi deficit conseguente. Si riterrà che abbiate ricevuto una notifica in cui vi si richiede il pagamento di tali fondi, anche se non siete in casa o non ricevete i messaggi che vi lasciamo, purché le notifiche vengano consegnate ai recapiti da voi indicati
- Anche nel caso in cui un CFD non sia soggetto a margini, questo potrebbe prevedere un obbligo a effettuare ulteriori pagamenti in determinate circostanze in aggiunta a qualunque importo pagato quando avete stipulato il contratto
- In determinate condizioni di negoziazione potrebbe essere difficile o impossibile liquidare una posizione. Ciò può verificarsi, per esempio, in momenti in cui i prezzi si spostano rapidamente, se i prezzi salgono o scendono durante una sessione di negoziazione in misura tale da portare alla sospensione o limitazione delle contrattazioni nel mercato sottostante
- Un CFD con Limite di Rischio limita le dimensioni del vostro indebitamento, ma potreste sostenere la perdita in un periodo relativamente breve di tempo. Passare un Ordine con Stop Non garantito non limiterà necessariamente le vostre perdite agli importi desiderati, in quanto le condizioni di mercato potrebbero rendere impossibile eseguire tale Ordine laddove il mercato sottostante si sposti direttamente oltre il prezzo stipulato
- Non vi forniremo alcuna consulenza finanziaria personale in merito ai CFD e non raccomanderemo in alcun modo i CFD. L'unica consulenza che vi offriremo riguarderà il modo in cui funzionano i CFD
- Non esiste alcuna istanza di compensazione per i CFD, e il rispetto di un CFD da parte di IG Bank S.A. non è 'garantito' da alcuna borsa valori o istanza di compensazione
- In caso di nostra insolvenza o inadempimento, le vostre posizioni potrebbero essere liquidate o chiuse senza il vostro consenso

4.1 RISCHI DI NEGOZIARE CON NOI (CONTINUA)

- Sebbene le negoziazioni con noi non comportino una negoziazione in valori mobiliari, dovete tener presente che potreste comunque essere soggetti alle disposizioni della Stock Exchange Act 'SESTA' (Legge federale sulle borse e il commercio in valori mobiliari) e della Stock Exchange Ordinance, 'SESTO' (ordinanza sulle borse valori) e, in particolare, alle disposizioni della Legge in merito alla manipolazione di mercato e all'insider trading
- Gli obblighi nei vostri confronti previsti ai sensi delle Condizioni Generali e dei CFD sono obblighi non garantiti, il che significa che voi siete un creditore non garantito della nostra società

4.2 I MERCATI IN DERIVATI SONO SPECULATIVI E VOLATILI

I mercati dei derivati possono essere molto volatili. I prezzi dei CFD e dei valori mobiliari sottostanti, di valute, materie prime, strumenti finanziari o indici possono oscillare rapidamente e ampiamente, e in reazione a eventi imprevedibili o a cambiamenti nelle condizioni, che in ogni caso sfuggono al vostro controllo. Il prezzo dei CFD sarà influenzato da eventi imprevedibili che comprendono, tra gli altri, il cambio del rapporto tra domanda e offerta, programmi e politiche governative, agricole, commerciali, eventi politici ed economici sia nazionali che internazionali e le caratteristiche psicologiche prevalenti del relativo mercato.

4.3 IL VOSTRO DENARO VIENE DEPOSITATO SU UN CONTO FIDUCIARIO SEPARATO

Come qualunque banca od operatore in titoli in Svizzera, IG Bank S.A. è tenuta a firmare l'Accordo di tutela dei depositanti previsto per le banche e gli operatori in titoli in Svizzera. Ciò significa che i depositi dei clienti sono tutelati fino a un massimo di CHF 100 000 per cliente. Le note a medio termine detenute al portatore presso la banca emittente sono anch'esse considerate alla stregua dei depositi. La tutela dei depositanti in Svizzera è fornita da esisuisse, e per una dettagliata spiegazione in merito al sistema di tutela dei depositanti si rimanda al sito web www.esisuisse.ch.

4.4 RISCHIO VALUTARIO

Avete la facoltà di tenere sul vostro conto saldi in valute diverse dal franco svizzero e, quando ciò sia da voi richiesto ovvero si renda necessario per le vostre attività di negoziazione, verranno effettuate conversioni tra le valute a un tasso di cambio che non potrà essere per voi favorevole per più di 0,5% rispetto al cambio medio interbancario a pronti prevalente al momento della conversione.

Salvo quanto da voi altrimenti richiesto, un utile o una perdita cristallizzati realizzati in una valuta diversa dalla valuta di base del vostro conto saranno convertiti alla chiusura. È possibile scegliere frequenze diverse quando si apre un conto, e queste possono essere modificate da voi tramite la funzione self-service disponibile sul vostro Servizio Elettronico di Negoziazione ovvero dietro richiesta a noi indirizzata.

A titolo di esempio, se aprite un CFD sulle oscillazioni del prezzo delle azioni IBM, il prezzo sarà espresso in dollari USA. Il deposito richiesto per i CFD sarà calcolato in dollari USA e voi sarete tenuti a mantenere come margine l'equivalente in CHF (supponendo che il vostro conto sia denominato in CHF). Qualunque cambiamento nel cambio USD/CHF o nel calcolo del deposito del CFD sottostante potrà modificare l'importo in Franchi Svizzeri che siete tenuti a mantenere come margine richiesto. Qualunque utile o perdita cristallizzati sul CFD sarà calcolato e passato in Dollari USA. La conversione di questo utile o perdita in CHF dipende dalle vostre preferenze.

Potete scegliere di tenere il vostro conto in franchi Svizzeri, dollari USA, euro o sterline Inglesi.

4.5 RISCHIO CONTROPARTE - RISCHIO DI CREDITO E COPERTURA

Il rischio di credito è il rischio che la nostra controparte non adempia ai propri obblighi con conseguente perdita finanziaria. Gestiamo il rischio di credito in maniera tale da proteggere la società e i clienti da qualunque cambiamento improvviso nella liquidità, qualità del credito o solvibilità delle nostre banche o dei nostri intermediari.

Non ci assumiamo il rischio di mercato, ma copriamo l'esposizione con IG Markets Limited, società affiliata del gruppo. IG Markets Limited potrà assumere il rischio di mercato al fine di facilitare l'esecuzione delle transazioni del cliente, e quindi i limiti di rischio di mercato sono in genere molto prudenziali. Il nostro modello di ricavi si basa sui flussi, e i flussi dei ricavi derivano da commissioni, finanziamenti e spread a credito sulle transazioni di negoziazione dei clienti, e non dall'assunzione di rischi di mercato.

Le banche e gli intermediari utilizzati da IG Markets Limited ai fini della copertura sono selezionati sulla base di una valutazione di rischio che si avvale di criteri stabiliti, e le controparti più rilevanti sono tenute ad avere un rating assegnato da S&P di tipo 'investment grade' (ovvero essere società controllate di soggetti che hanno un rating analogo).

4.6 CONSULENZA

Non vi forniremo alcuna consulenza finanziaria personale sui prodotti. Qualunque consulenza finanziaria generale sui prodotti che potremo fornirvi sarà stata predisposta senza considerare i vostri obiettivi personali, la vostra situazione finanziaria o le vostre esigenze. Di conseguenza, dovete valutare attentamente la possibilità di negoziare con noi e l'adeguatezza di qualunque consulenza generale alla luce dei vostri obiettivi personali, della vostra situazione finanziaria e delle vostre esigenze, e ottenere consulenza finanziaria e legale prima di aprire un conto e negoziare con noi.

Nulla di quanto contenuto nel presente AIP può essere interpretato come una raccomandazione a negoziare in CFD o in qualunque particolare azione, titolo, indice, materia prima o valuta tramite CFD, e ogni riferimento a un'azione, titolo, indice, materia prima o valuta particolari ha esclusivamente scopo illustrativo.

Le Condizioni Generali prevedono una disposizione ai sensi della quale voi riconoscete di stipulare qualunque contratto in CFD basandovi esclusivamente sul vostro giudizio, e che noi non saremo in alcun modo responsabili per perdite, costi, spese o danni da voi subiti o sostenuti e derivanti da qualunque inesattezza o errore presente nelle informazioni da noi fornite, fatti salvi i casi di frode, dolo o negligenza grave ovvero quanto richiesto a termini di legge.

4.7 IMPOSTE

Esiste il rischio che il trattamento fiscale di tali prodotti possa cambiare. Nel caso in cui fossimo tenuti a pagare qualunque imposta in relazione a quelle che sono le vostre responsabilità personali per i CFD negoziati con noi, le Condizioni Generali prevedono un indennizzo ai sensi del quale siamo autorizzati a recuperare tali pagamenti a carico vostro.

4.8 EVENTI SOCIETARI

Non intendiamo ottenere alcun profitto dai nostri clienti basato sull'esito degli eventi societari quali l'emissione di diritti, acquisizioni e fusioni, distribuzione di azioni o consolidamenti, e offerte aperte. Il trattamento da noi offerto riflette quanto da noi ricevuto, ovvero quanto riceveremo qualora provvedessimo a coprire la nostra esposizione nei vostri confronti sul mercato sottostante. Tuttavia:

- il trattamento da voi ricevuto potrà risultare meno vantaggioso rispetto all'eventualità che voi possediate lo strumento sottostante;
- potremmo chiedervi di prendere una decisione in merito a un evento societario prima rispetto ai tempi previsti laddove possediate lo strumento sottostante;
- le opzioni che vi mettiamo a disposizione potrebbero essere più limitate e meno vantaggiose per voi rispetto all'eventualità che voi possediate lo strumento sottostante; e/o
- laddove abbiate legato uno stop alla vostra posizione aperta in CFD su azioni, il trattamento che riceverete da noi cercherà sempre, nella misura del possibile, di conservare l'equivalente economico dei diritti e degli obblighi connessi alla vostra posizione in CFD immediatamente prima del verificarsi dell'evento societario

5. ALTRI TERMINI E CONDIZIONI DEI CFD

5.1 NEGOZIAZIONE IN QUALITÀ DI ORDINANTE

In tutti i CFD stipulati con voi, sarete considerati come mandanti e non come agenti. Sarete trattati come nostro cliente sotto ogni aspetto, e sarete direttamente responsabili per l'adempimento dei vostri obblighi ai sensi di ciascun CFD.

5.2 DIMENSIONI MINIME DI NEGOZIAZIONE

Le dimensioni minime di negoziazione per alcuni CFD sono riportate nei Dettagli del Prodotto. Tali dimensioni possono essere modificate e potete verificare le informazioni aggiornate riportate nei Dettagli del Prodotto.

5.3 CONFERME ED ESTRATTI CONTO

I CFD aperti o chiusi telefonicamente saranno confermati nel corso della vostra conversazione con il nostro operatore. I CFD aperti e chiusi tramite internet, saranno confermati a video. Informazioni in merito ai vostri CFD vi saranno fornite tramite estratti conto. Gli estratti conto saranno inviati alla nostra piattaforma di negoziazione online (e saranno spediti per email o per posta, su richiesta). Se scegliete di ricevere gli estratti conto per posta, ci riserviamo il diritto di addebitare i costi amministrativi. Le conferme conterranno i dettagli di qualunque CFD da voi aperto o chiuso con noi. I vostri estratti conto comprenderanno un riepilogo della situazione finanziaria del vostro conto e i dettagli di tutte le transazioni passate sul vostro conto nel periodo dell'estratto. Prendiamo ogni precauzione per assicurare che tutti i dettagli siano corretti. Tuttavia, è molto importante che voi leggete i vostri estratti e ci contattiate in caso troviate differenze nel loro contenuto ovvero qualora non li riceviate.

Dovete essere a conoscenza del saldo sul vostro conto, dei margini richiesti per aprire le posizioni, e se vi state avvicinando o meno a un livello di richiesta margini. Il vostro estratto riporterà inoltre se vi sono fondi in eccesso a disposizione sul vostro conto.

Quando vi spediamo una conferma o un estratto conto, dovete esaminarli e informarci in merito a qualunque errore o inesattezza entro i seguenti limiti di tempo o si riterrà che tale conferma o estratto siano stati da voi accettati e questi saranno per voi vincolanti:

- qualora riceviate le vostre conferme e i vostri estratti conto tramite email, entro 1 giorno dalla ricezione della vostra conferma o estratto conto, oppure non oltre 2 giorni lavorativi successivi alla data in cui la vostra conferma o estratto vi sono stati inviati; oppure
- qualora riceviate le vostre conferme e i vostri estratti conto per posta, entro 1 giorno dalla ricezione della vostra conferma o estratto conto, oppure non oltre 5 giorni lavorativi successivi alla data in cui la vostra conferma o estratto dovrebbero essere stati da voi ricevuti

Qualunque domanda in merito alle vostre conferme ed estratti conto deve essere indirizzata al Settore Servizi di Negoziazione. La mancata comunicazione di un errore o inesattezza non farà venir meno il vostro diritto al reclamo in conformità alle nostre procedure di risoluzione delle controversie (si rimanda alla sezione 6) ma ci riserviamo il diritto di fare affidamento sui Termini delle Condizioni Generali.

6. RISOLUZIONE DELLE CONTROVERSIE

6.1 PROCEDURA DI RECLAMO

Qualunque reclamo sarà innanzitutto oggetto di indagine da parte del nostro Settore Servizi di Negoziazione e, qualora questo non fosse in grado di risolvere la controversia in maniera da voi considerata soddisfacente, dal nostro Ufficio Compliance.

Qualora il Servizio Compliance non fosse in grado di risolvere la questione, potrete, rivolgere la questione al Ombudsman Bancario svizzero.

Per maggiori informazioni sulla gestione dei reclami, siete pregati di contattare il nostro Settore Servizi di Negoziazione. L'Ombudsman Bancario svizzero può essere contattato a:

Bahnhofplatz 9
P.O. Box 1818
CH-8021 Zurigo

Telefono:
+41 (0) 21 311 2983