



Key Information Document (KID) – CFD sui bond con stop loss garantito

Oggetto del documento

Il presente documento fornisce informazioni base su questo prodotto finanziario. Non si tratta di materiale a scopo promozionale. Tali informazioni sono previste dalla legge per aiutare gli investitori a comprendere la natura, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto al fine di confrontarlo poi con altri.

IG è un marchio registrato. IG Europe GmbH (una società costituita nella Repubblica Federale di Germania e iscritta al Registro delle Imprese di Francoforte al n. HRB 115624, con sede legale a Westhafenplatz 1, 60327 Francoforte) è autorizzata e regolamentata nella Repubblica Federale di Germania dalla Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht e dalla Deutsche Bundesbank al n. 148759 ed è iscritta al Registro delle Imprese di Investimento Comunitarie con Succursale tenuto dalla CONSOB al n.170. P. IVA 10372620962. IG Europe GmbH Filiale Italiana ha sede in Via Paolo da Cannobio 33, 20122 Milano, Italia.



State per acquistare un prodotto complesso che potrebbe risultare di difficile comprensione.

Descrizione del prodotto

Tipologia

Un contratto per differenza ("CFD") è un contratto a leva stipulato con IG su base bilaterale. Tale contratto consente a un investitore di speculare sui prezzi in rialzo o in ribasso di un bond sottostante.

L'investitore può scegliere di acquistare (o "andare long") il CFD per sfruttare i prezzi dei bond in rialzo; oppure vendere (o "andare short") il CFD per trarre beneficio dai prezzi dei bond in ribasso. Il prezzo del CFD si ottiene dal future su un bond sottostante, che può essere un prezzo forward o a scadenza indeterminata. Ad esempio, se un investitore assume una posizione long sul CFD di un bund tedesco a scadenza indeterminata e il prezzo del future sul bond sottostante è in rialzo, il valore del CFD aumenterà: al termine del contratto IG pagherà la differenza tra il valore di chiusura e quello di apertura del contratto. Al contrario, se un investitore assume una posizione long e il prezzo del future sul bond sottostante è in ribasso, il valore del CFD diminuirà: al termine del contratto l'investitore pagherà a IG la differenza tra il valore di chiusura e quello di apertura del contratto. I CFD correlati al prezzo forward del sottostante funzionano esattamente allo stesso modo, salvo per il fatto che tali contratti presentano una data di scadenza predefinita, data in cui il contratto viene automaticamente chiuso o deve essere spostato al periodo successivo. Tutti i CFD prevedono una leva che ha l'effetto di aumentare sia i profitti che le perdite.

Tutti i CFD con stop loss garantito limitano i rischi di incorrere in potenziali perdite incontrollate. Qualora il prezzo di mercato dovesse muoversi verso il livello di stop inserito, l'operazione di trading verrà chiusa al prezzo richiesto, assicurando gli investitori contro eventuali slippage di mercato. Nel caso in cui lo stop loss venga inserito, incorrete in un costo aggiuntivo, tuttavia, se l'operazione di trading venisse chiusa prima dell'esecuzione dello stop loss, non incorrerete in nessun costo.

Obiettivi

L'obiettivo del CFD è quello di consentire agli investitori di guadagnare un'esposizione a leva rispetto al movimento del future sul bond sottostante (sia in rialzo che in ribasso), senza la necessità di acquistare o vendere il future sottostante o l'asset costitutivo.

L'esposizione è con leva poiché il CFD richiede di investire solamente la perdita potenziale massima dell'operazione di trading (esclusi i costi di mantenimento giornalieri), piuttosto che il valore totale della posizione.

Per le posizioni con stop garantito, il margine richiesto sarà il maggiore rispetto ai seguenti calcoli:

1. (Numero di contratti x Size x Distanza stop) + (Premio a rischio limitato x Size)
2. Numero di contratti x Size x Prezzo x Margine

A titolo esemplificativo, un investitore acquista un CFD su un bond con il prezzo del sottostante di 16.000 e dimensione del lotto di 1€. **Inserisce uno stop garantito a 90 punti di distanza** con 5 punti di premio per lo stop. Il margine verrà calcolato come di seguito:

Primo calcolo: $(1 \times 1 \text{ €} \times 90) + (5 \times 1 \text{ €}) = \text{€ } 95$ di margine

Secondo calcolo: $1 \times 1 \text{ €} \times 16.000 \times 20\% = \text{€ } 3.200$ di margine

Il requisito di margine è di € 3.200 (il valore più alto tra i due).

Il margine minimo per un CFD con stop garantito equivale al margine richiesto in caso di stop non garantito, in questo caso 20% dell'esposizione totale. Questo significa che l'investitore avrà una leva 5:1, con conseguente valore nozionale di € 16.000 ($\text{€ } 3.200 \times 5$).

Dato che la dimensione del lotto è di 1€, per ogni variazione di 1 punto nel prezzo del mercato sottostante, il profitto o la perdita dell'investitore subirà una variazione del 1€. Ad esempio, se l'investitore assume una posizione long e il valore del mercato aumenta, per ogni aumento di 1 punto in tale mercato verrà prodotto un profitto di 1€.

Tuttavia, se il valore del mercato diminuisce, si subirà una perdita di 1€ per ogni punto di ribasso del valore del mercato. Al contrario, se un investitore assume una posizione short, vengono prodotti un profitto in linea con eventuali ribassi in tale mercato e una perdita per qualsiasi rialzo nel mercato. Il CFD senza scadenza non presenta una scadenza predefinita ed è pertanto illimitato; i CFD forward presentano al contrario una data di scadenza predefinita. Di conseguenza, non esistono periodi di mantenimento raccomandati per nessuna delle due tipologie e sta alla discrezione di ogni singolo investitore stabilire il periodo di mantenimento più appropriato in base agli obiettivi e alle strategie di trading personali.

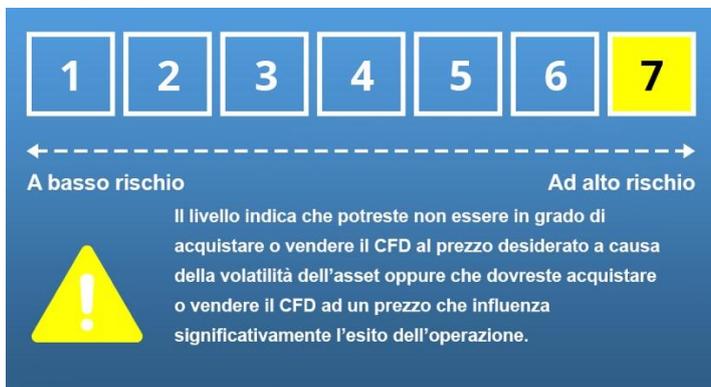
Il mancato deposito di fondi supplementari in caso di movimento di prezzo negativo può comportare la chiusura automatica del CFD. Questo si verifica in caso di perdite superiori all'importo del margine iniziale. In caso di CFD forward, gli investitori avranno la possibilità di spostare il loro contratto in essere al periodo successivo, ad esempio di portare la scadenza da marzo a giugno. Lo spostamento è a discrezione dell'investitore, ma l'omissione di tale operazione comporterà la chiusura automatica del CFD alla data di scadenza. IG si riserva inoltre il diritto di risolvere qualsiasi contratto CFD qualora ne ritenga violate le condizioni.

Destinato agli investitori al dettaglio

I CFD sono destinati agli investitori che conoscono o hanno maturato una certa esperienza con i prodotti a leva. È importante che gli investitori comprendano come vengono ottenuti i prezzi dei CFD, i concetti chiave di margine e leva, la possibilità che le perdite superino i depositi per una singola posizione, nonché il profilo rischio/rendimento del prodotto rispetto alla tradizionale negoziazione di azioni. Gli investitori disporranno inoltre di mezzi finanziari appropriati e della capacità di sostenere perdite superiori all'importo iniziale investito.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

L'indicatore del rischio



Questo indicatore è da intendersi come guida per comprendere il livello di rischio implicito in questo strumento rispetto a quello presente in altri. Indica il grado di probabilità che il prodotto comporti perdite di denaro in relazione all'andamento dei mercati o al fatto che IG possa risultare insolvente.

Questo strumento è stato inserito nella classe di rischio più alta, con un livello 7 su 7. Questa valutazione consente di stimare le potenziali perdite future a un livello molto alto.

I CFD sono prodotti a leva che, in base ai movimenti del mercato sottostante, potrebbero generare rapidamente delle perdite. Gli stop garantiti permettono all'investitore di ridurre le perdite per la singola operazione e quindi di ridurre perdite che superino l'importo investito. Senza lo stop garantito, le perdite per una singola posizione potrebbero superare l'importo investito e quindi potrebbe essere necessario depositare ulteriori fondi per mantenere la posizione aperta; è dunque possibile perdere l'intero saldo sul proprio conto. In base ai requisiti di protezione di chiusura al raggiungimento del margine, qualora le perdite superino il 50% del margine iniziale complessivamente impegnato sul vostro conto, le singole posizioni potrebbero essere chiuse prima che lo stop garantito si attivi. Non esiste un capitale garantito contro il rischio di mercato, di credito e di liquidità.

E' necessario essere consapevoli del rischio valutario. È possibile acquistare o vendere CFD su bond in una valuta diversa dalla valuta del vostro conto. L'esito della vostra operazione dipende dal tasso di cambio tra le due valute. Questo fattore non viene considerato nell'indicatore del rischio.

In alcuni casi, sarà necessario effettuare ulteriori versamenti per compensare le perdite. **È possibile che l'eventuale perdita complessiva superi in maniera considerevole l'importo investito.**

Le condizioni di mercato possono far sì che la vostra operazione venga chiusa a un prezzo meno favorevole, tanto da poter influire significativamente sull'esito della stessa. IG può chiudere la vostra posizione aperta nel caso in cui i fondi non siano sufficienti a coprire il margine minimo richiesto, oppure siate in debito con la società, oppure siate violando eventuali regole di mercato. Tale processo può essere automatico.

Questo prodotto non prevede alcuna protezione dalle performance di mercato future, pertanto potreste subire una perdita parziale o totale del vostro investimento. Se IG dovesse risultare insolvente, potreste perdere tutto il vostro investimento. Puoi tuttavia beneficiare di un programma di tutela del consumatore (vedi la sezione "Cosa accade se IG non è in grado di corrispondere quanto dovuto?"). L'indicatore di cui sopra non tiene conto di tale protezione.

Possibili scenari

Gli esempi di seguito mostrano i possibili scenari del vostro investimento. E' utile confrontarli con quelli di altri prodotti. Gli esempi illustrati sono una stima delle performance future basate sui dati storici dello strumento e non rappresentano un indicatore esatto. L'esito dell'operazione dipenderà dall'andamento del mercato e dalla durata del periodo di mantenimento del CFD. Lo scenario di stress indica quello che potrebbe essere l'esito dell'operazione in caso di circostanze di mercato estreme, senza considerare che IG potrebbe risultare insolvente.

Per creare gli scenari della Tabella 1, ipotizziamo:

CFD su bond (mantenimento giornaliero)		
Prezzo di apertura:	P	16.000
Numero di contratti (per CFD):	TS	€1
Margine:	M	20%
Requisito di margine (€):	$MR = P \times TS \times GS \text{ Dist}$	€3.200
Valore nozionale dell'operazione (€):	$TN = MR/M$	€16.000
Stop garantito impostato a Premio		90 punti dal livello di apertura 5 punti

Tabella 1

LONG In caso di mercato...	Prezzo di chiusura (spread incluso)	Variazione di prezzo	Profitto/perdita	SHORT In caso di mercato...	Prezzo di chiusura (spread incluso)	Variazione di prezzo	Profitto/perdita
...favorevole	16.240	1,5%	€240	...favorevole	15.760	-1,5%	€240
...moderato	16.080	0,5%	€80	...moderato	15.920	-0,5%	€80
...sfavorevole	15.760	-1,5%	-€95*	...sfavorevole	16.240	1,5%	-€95*
...in situazione di stress	15.200	-5,0%	-€95*	...in situazione di stress	16.800	5,0%	-€95*

*Perdite limitate grazie allo stop garantito inserito.

I calcoli riportati includono i costi del prodotto. Se questo prodotto vi è stato venduto o consigliato da terzi, tali calcoli non comprendono gli eventuali costi da corrispondere agli stessi. I calcoli non tengono conto della vostra situazione fiscale, che può influire sull'esito dell'operazione.

Cosa succede se IG dovesse risultare insolvente?



Se IG dovesse risultare insolvente, l'investimento potrebbe essere completamente perduto. Tuttavia, i fondi della clientela sono 'segregati', in modo che non vengano confusi con i fondi di proprietà di IG, in conformità con la legge tedesca sulle transazioni finanziarie (Wertpapierhandelsgesetz, oppure WpHG). Nel caso in cui IG dovesse risultare insolvente, il fondo di compensazione per le imprese di investimento (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen, oppure EdW), 10865 Berlino/Germania) potrebbe accordare ai clienti un risarcimento sino al 90% dell'importo totale richiesto, per un massimo di €20.000 a persona, per società. Per maggiori informazioni, potete consultare il sito <http://www.e-d-w.de/>

Quali sono i costi?

La negoziazione di un CFD su un bond sottostante comporta i seguenti costi, sulla base dello scenario "moderato" della Tabella 1 sopra riportata:

Scenario con Importo nozionale (€16.000)		Addebito per [1] giorno		
Costo Totale		€1,50 (+ €5 se lo stop garantito viene eseguito)		
Incidenza sulla redditività dello scenario moderato		1,87%		
In questa tabella vengono riportate e spiegate le diverse tipologie di costo				
Senza scadenza e future	Costi di ingresso o uscita una tantum	Spread	100%	La differenza tra prezzo di acquisto e prezzo di vendita viene denominata "spread". Incorrete in questo tipo di costo ogni volta che aprite o chiudete un'operazione di trading. Lo spread è variabile e può oscillare a seconda della volatilità. Lo spread medio del German Bund della Tabella 1 è 1,5 punti.
		Premio stop garantito	-	Viene addebitato un premio di 5 punti (€5 nel nostro esempio) se si attiva lo stop garantito.
		Conversione valutaria	-	Tutti i flussi di cassa, i profitti e le perdite realizzati, i conguagli, le commissioni e gli oneri espressi in una valuta diversa dalla valuta del vostro conto verranno convertiti in tale valuta e addebitati sul vostro conto. Verrà addebitato anche un costo amministrativo da parte di IG dello 0,3%.
Solo senza scadenza	Costi accessori	Commissione per distributore	-	Nel caso in cui siate stati presentati ad IG da terzi, potremmo dividere parte dello spread, delle commissioni e di altri costi con loro.
Senza scadenza e future	Costi correnti	Costo di mantenimento giornaliero	0,0068%	Sul vostro conto viene addebitata una commissione per ogni notte in cui tenete aperta una posizione. Per i contratti spot, oltre al costo della curvatura del future, verrà addebitato un costo amministrativo del 2,5% annuale $(2,5/365) = 0,0068\%$ al giorno.
Solo future	Altri costi	Costi di rollover	-	Vi addebitiamo un costo per effettuare il rollover di un contratto future nel mese o trimestre successivo, pari o corrispondente alla metà dello spread applicabile all'apertura e alla chiusura di un'operazione.

Per quanto tempo è necessario mantenere aperta la posizione? Posso decidere di prelevare il capitale?

I CFD sono un prodotto che risponde alle esigenze del trading nel breve termine, in alcuni casi anche giornaliero e non sono in genere adatti agli investimenti nel lungo termine. Non esistono né periodi di mantenimento raccomandati, né tempi di annullamento, né pertanto costi di annullamento. Puoi aprire e chiudere un CFD su bond in qualsiasi momento durante l'orario di mercato.

Procedura di gestione reclami

Nell'improbabile eventualità che per qualsiasi motivo desideraste presentare un reclamo in relazione a qualsiasi aspetto del nostro servizio, in primo luogo dovrete contattare il nostro servizio clienti al numero 800 979290 o alla casella di posta elettronica italiandesk@ig.com, in quanto la grande maggioranza dei reclami può essere gestita a questo livello. Se siete classificato come cliente al dettaglio e ritenete che il nostro dipartimento di Compliance non abbia risolto il vostro problema in modo soddisfacente, potete rivolgervi al Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Per maggiori informazioni, potete consultare il sito:

https://www.bafin.de/DE/Verbraucher/BeschwerdenAnsprechpartner/Ansprechpartner/Schlichtungsstelle/schlichtungsstelle_artikel.html

In alternativa, potete rivolgervi alla piattaforma online della risoluzione dei contenziosi della Commissione Europea o anche all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) della CONSOB.

Altre informazioni rilevanti

In caso di ritardo tra il momento in cui effettuate l'ordine e il momento in cui viene eseguito, è possibile che l'ordine non venga eseguito al prezzo da voi previsto. Prima di procedere con il trading, assicuratevi che la potenza del vostro segnale internet sia sufficiente.

Nella sezione Termini e condizioni del nostro sito web sono disponibili informazioni importanti sul vostro conto. È necessario accertarsi di aver letto e compreso tutte le informative, procedure e politiche applicabili al vostro conto.

Nella sezione Dettagli operativi della nostra piattaforma di trading sono riportate per ciascun mercato bond ulteriori informazioni sulla negoziazione di un CFD.