

INDICE

Finalità di questo documento	01	Allegato A: Formule	08
Costi del trading con i CFD	02		
– Materie prime	02	– Tasso di conversione valutaria	08
– Forex	03	– Materie prime	08
– Azioni	03	– Forex	08
– Indici	04	– Azioni e indici	08
– Opzioni su azioni	04		
– Criptovalute	04		
Costi del trading con le vanilla options	05	Allegato B: Come stabiliamo il prezzo delle	09
– Materie prime	05	materie prime senza scadenza	
– Forex	05	– Ripercussioni sul finanziamento overnight (solo CFD)	09
– Indici	05	Allegato C: Cos'è il tom-next?	10
Costi del trading con le barrier options	06		
– Materie prime	06		
– Forex	06		
– Indici	07		

FINALITÀ DI QUESTO DOCUMENTO

Questo documento illustra i costi e le commissioni nei rispettivi mercati associati alla negoziazione dei nostri prodotti (CFD e barrier).

In questo documento sono riportati la struttura dei costi e la panoramica di tutti i prodotti, nonché le formule per il calcolo delle nostre commissioni, al fine di consentirvi di stimare l'effetto cumulativo dei nostri costi e delle nostre commissioni sulle vostre operazioni di trading e sugli eventuali rendimenti.

Si prega di notare che, se non diversamente indicato, questo documento rappresenta costi e calcoli a titolo esemplificativo, in quanto i costi addebitati da noi e, se previsto, da terzi (ad es. gli emittenti) possono essere soggetti a modifiche. Per maggiori informazioni sui costi e sui calcoli attualmente in vigore, consultare il nostro sito web o i rispettivi Documenti Informativi Chiave (Key Information Documents - KID). Inoltre, sarete informati in anticipo via email di ogni possibile modifica dei costi.

È importante tener presente che i costi totali aumenteranno regolarmente in proporzione al numero di contratti e ai volumi delle operazioni.

Occorre infine considerare che la negoziazione dell'indice Italy 40 o di alcune azioni italiane può essere soggetta all'imposta italiana sulle transazioni finanziarie (IFTT) in aggiunta ai costi e alle commissioni elencati di seguito. Scopri di più.

MATERIE PRIME

COSTI E COMMISSIONI

Quando apri una posizione sulle materie prime con i CFD, pagherai:

1. I nostri costi di spread (ovvero la differenza tra il prezzo denaro e lettera; include lo spread di mercato, che può variare in base alle condizioni di mercato)
2. Un aggiustamento del costo di finanziamento overnight (se mantieni la posizione aperta oltre le 23:00 CET)

AGGIUSTAMENTO SUI COSTI DI FINANZIAMENTO OVERNIGHT

La formula per il calcolo degli aggiustamenti sui costi di finanziamento overnight sulle materie prime si suddivide in due parti: il movimento giornaliero sulle curve dei future (base) e i Costi IG.

Viene definito come “aggiustamento” e non come semplice addebito, in quanto la base può costituire sia un credito che un debito. Ciò dipende dalla direzione della tua posizione e dalla pendenza della curva future.

Ti preghiamo di consultare [l'Allegato B: Come stabiliamo il prezzo delle materie prime senza scadenza](#), per maggiori informazioni sulla base e sull'impatto sulla tua operatività.

FORMULE

1. Formula per il **calcolo dell'aggiustamento sui costi di finanziamento per posizioni overnight** sulle materie prime =

$$O \text{ posizioni overnight} \times (\text{dimensioni del contratto} \times (\text{base} + \text{costi IG})),$$
 per operazioni di acquisto su curve future in salita oppure operazioni di vendita su curve future in discesa; operazioni per cui pagherai la base,

$$O \text{ posizioni overnight} \times (\text{dimensioni del contratto} \times (\text{base} - \text{costi IG})),$$
 per operazioni di vendita su curve future in salita o operazioni di acquisto su curve future in discesa; operazioni per cui riceverai la base
2. Formula della **base** = $(P3 - P2) / (T2 - T1)$ P2
 = prezzo del future più prossimo
 P3 = prezzo del future successivo al più prossimo
 T1 = data di scadenza del future appena scaduto
 T2 = data di scadenza del future più prossimo
3. Formula per il **calcolo dei costi IG** = prezzo medio senza scadenza $\times 3\% / 360$.
 Il prezzo medio senza scadenza corrisponde ad una fotografia del prezzo medio del CFD cash alla data pertinente

ESEMPIO DI TRADING CON CFD PER LE MATERIE PRIME

Immagina di vendere tre contratti standard di Coffee Arabica. Il valore del contratto è di \$3,75 a punto, mentre lo spread è di 20 punti.

Vediamo quanto costerebbe un'operazione di trading se mantenuta per due notti, sulla base dei seguenti presupposti:

Differenza T1 e T2	= 90 giorni
P2	= 12470
P3	= 12825
Prezzo medio senza scadenza	= 12668,9
Aggiustamento overnight	$= 11,25\$ \times ((12825 - 12470) / 90) - (12668,9 \times 3\% / 360)$ Size dell'ordine Prezzo della prossima scadenza future Prezzo del future corrente T2-T1 Costo IG $= 11,25\$ \times (3,944 - 1,05)$ Base Costo IG $= 44,37\$ - 11,81\$$ $= 32,56\$$ $\frac{2 \times 32,56\$}{\text{Numero di notti}}$ $= 65,12\$ (\text{recibido})$

Dal momento che si tratta di un'operazione di trading in Dollari, dobbiamo convertirla in Euro per calcolare il costo totale. Appliciamo una commissione amministrativa pari allo 0,5% del tasso di conversione. Supponiamo che il tasso di conversione del giorno sia 1,1851: aggiungiamolo alla nostra tasso amministrativa e otteniamo un tasso di conversione di 1,1910.

Aggiustamento overnight convertito = \$65,12/1,1910

= 54,67 € (ricevuti)

Sulla base dell'esempio precedente mantenendo la posizione per due notti, il costo totale sarebbe il seguente:

Spread	= 20 x \$3,75 x 3 = \$225
Spread convertito	= \$225/1,1910 = 188,92€
Costo di finanziamento overnight (all'interno dell'aggiustamento)	= 2 x 11,81 = \$23,62
Costo di finanziamento overnight convertito	= \$23,62/1,1910 = 19,83€
Costo totale	208,75€

COSTI DEL TRADING CON I CFD (CONTINUA)

FOREX

COSTI E COMMISSIONI

Quando effettui un’operazione di trading con un CFD cash su uno dei nostri mercati forex, pagherai:

- 1. I nostri costi di spread (ovvero la differenza tra il prezzo denaro e lettera; include lo spread di mercato, che può variare in base alle condizioni di mercato)
- 2. Un costo di finanziamento overnight (se mantieni la posizione aperta oltre le 23:00 CET)

Il forex si regola su base T+2, pertanto, se mantieni una posizione overnight il mercoledì, ti verranno addebitati tre giorni di costo di mantenimento per includere il weekend.**

FORMULE

- 1. Formula per il calcolo dei **costi di finanziamento overnight** forex = **notte mantenute x (tasso tom-next inclusa la tassa amministrativa annuale) x dimensioni del trading**
- 2. Formula per il calcolo della **commissione amministrativa annuale** = **prezzo medio cash x 0,8%** per contratti mini e per contratti CFD standard

Stabiliamo il nostro tasso tom-next dal mercato sottostante. Per maggiori informazioni sulle modalità di calcolo del tom-next, vedere l’AllegatoC: Cos’è il tom-next?

ESEMPIO DI TRADING CON CFD SUL FOREX

Immagina di acquistare 5 contratti GBP/USD, con uno spread di 0,9, mantenendolo per una notte il mercoledì. Le negoziazioni forex si regolano su base T+2, pertanto, se mantieni una posizione overnight il mercoledì, paghi il costo di mantenimento della posizione per tre notti invece di una (perché è incluso il weekend). In ogni caso, la commissione amministrativa ti verrà addebitata solo una volta.

Tom-next sottostante	= 0,27/-0,3
Prezzo medio cash	= 13176
Commissione amministrativa	= 13176 x 0,8%/360 = 0,29
Tom-next con commissione amministrativa	= (3 x 0,27) - 0,29/(3 x -0,3) - 0,29 = 0,52/ <u>-1,11</u> Utilizziamo un numero negativo nel calcolo, in quanto si tratta di una posizione long

Dal momento che si tratta di un’operazione di trading in Dollari, dobbiamo convertirla in Euro. Applichiamo una commissione amministrativa pari allo 0,5% del tasso di conversione. La nostra commissione amministrativa è pari allo 0,5% del tasso di conversione, quindi se il tasso di conversione è di 1,3176, otterremo un tasso di 1,311.

Costo totale:

Spread	= 0,9 x 50 \$= 45\$
Spread convertito	= 45\$/1,311 = 34,33€
Finanziamento overnight	= 1,19 x 50\$ = \$59,50
Finanziamento overnight convertito	= 59,50/1,31 = 45,39€ (di cui €33,18 rappresentano la <u>tassa</u>

	amministrativa IG: (0,29 x 3)\$x 50 = \$43,50, che convertito = \$43,50/1,311 = 33,18
Costo totale	= €78,57

Nel caso in cui la vostra valuta di base sia diversa da quella dell’addebito, la conversione avverrà al tasso di cambio in vigore al momento dell’addebito.

AZIONI

COSTI E COMMISSIONI

Quando effettui un’operazione di trading con i CFD cash su uno dei nostri mercati azionari, pagherai:

- 1. La nostra commissione sul trading con i CFD
- 2. Lo spread di mercato, che può variare a seconda delle condizioni di mercato
- 3. Un costo di finanziamento overnight (se mantieni la posizione aperta oltre le 23:00 CET)
- 4. Prestito (se hai una posizione short sul mercato azionario)

FORMULE

- 1. **Costo di finanziamento overnight = notte mantenute x (prezzo di chiusura del mercato x dimensioni dell’operazione x (3% +/- tasso interbancario applicabile))/360**

Se mantieni una posizione long, paghi il LIBOR (o l’equivalente tasso interbancario). Se mantieni una posizione short, lo ricevi.

COSTI DEL TRADING CON I CFD (CONTINUA)

ESEMPIO DI TRADING CON CFD PER AZIONI

Immagina ora di vendere 250 azioni Apple, mantenute per 4 notti ad un prezzo di 167,20 ogni sera.

Tasso LIBOR USA = 1,24%

Costo sul prestito annuale = 0,60%

Spread di mercato = 0,1

Dal momento che si tratta di un'operazione di trading in Dollari, dobbiamo convertirla in Euro. Applichiamo una commissione amministrativa pari allo 0,5% del tasso di conversione. Supponiamo che il tasso conversione del giorno sia 1,1851 – includendo la nostra tasso amministrativa otteniamo un tasso di conversione di 1,1792.

Costo totale:

Spread di mercato	= 0,1 x 250 = \$25
Spread di mercato convertito	= 25/1,1792 = €21,20
Commissione IG	= \$30 (\$15 per aprire e \$15 per chiudere)
Commissione IG convertita	= 30/1,1792 = €25,44
Finanziamento overnight	= 4 x [(250 x 167,20) x (3% - 1,24%)]/360 = \$6,17
Finanziamento overnight convertito	= 6,17/1,1792 = €5,23
Prestito	= 4 x [250 x 167,2 x 0,6%]/360 = \$2,78
Prestito convertito	= 2,78/1,1792 = €2,36
Costo totale = spread di mercato + commissione IG + finanziamento overnight + prestito	= €21,20 + €25,44 + €5,23 + €2,36 = €54,23

INDICI
COSTI E COMMISSIONI

Quando effettui un'operazione di trading con i CFD cash su uno dei nostri indici, pagherai:

- I nostri costi di spread (ovvero la differenza tra il prezzo denaro e lettera; include lo spread di mercato, che può variare in base alle condizioni di mercato)
- Un costo di finanziamento overnight (se mantieni la posizione aperta oltre le 23:00 CET)

FORMULE

1. **Costo di finanziamento overnight** = notti mantenute x (prezzo di chiusura del mercato x dimensioni del trading x (tassa amministrativa +/-tasso interbancario applicabile))/360

La nostra tasso amministrativa è del 3% per i CFD standard e per i contratti mini. Se mantieni una posizione long, paghi il LIBOR (o l'equivalente tasso interbancario). Se mantieni una posizione short, lo ricevi.

ESEMPIO DI TRADING CON CFD PER INDICI

Immagina di vendere 20 contratti mini di Germany 40 cash. Mantieni la posizione per sette notti (compreso il weekend) con un prezzo di 13446 alle 23:00 CET per tutte le sere.

Tasso EUR LIBOR = -0,372%

Apri e chiudi una posizione durante gli orari di negoziazione, per cui lo spread totale addebitato in questo esempio è di 1 punto.

Costo totale:

Spread	= 20 x €1 = €20
Finanziamento overnight	= 7 x €20 x 13446 x [(3% - (-0,372%)]/360 = €176,32
Costo complessivo	= €196,20

Si prega di notare che potrebbero esserci aggiustamenti alla size del contratto per gli indici statunitensi che non sono denominati in EUR, come Dow Jones, NASDAQ, S&P500, Russel 2000. La rispettiva size del contratto è riportata sul ticket di negoziazione. Per maggiori dettagli consultare il nostro sito web.

OPZIONI SU AZIONI
COSTI E COMMISSIONI

Quando effettui un'operazione di trading con i CFD cash su una delle nostre opzioni su azioni, pagherai:

- La nostra commissione sul trading con i CFD
- Lo spread di mercato, che può variare a seconda delle condizioni di mercato

ESEMPIO DI TRADING CON CFD PER OPZIONI SU AZIONI

Immagina di acquistare 15 lotti di SPY 25750 CALL con scadenza a DICEMBRE e mantenerli per 2 settimane. Un lotto= 100 azioni per opzioni su azioni USA.

Commissione IG = \$5 per lotto, addebitati per aprire e chiudere

Spread di mercato = 3 punti

Costo totale:

Commissione IG = 2 x 15 x \$5
= \$150

Dal momento che si tratta di un'operazione di trading in Dollari, dobbiamo convertirla in Euro. Addebitiamo una commissione amministrativa pari allo 0,5% del tasso di conversione. Supponiamo che il tasso di conversione del giorno sia 1,1851 – con la nostra tasso amministrativa otteniamo un tasso di conversione di 1,1792.

Commissione IG convertita = \$150/1,1792
= €127,20

Spread di mercato = \$0,03 x 15 x 100
= \$45

Spread di mercato convertito = \$45/1,1792
= €38,16

Costo totale = €165,36

CRIPTOVALUTE
COSTI E COMMISSIONI

Quando negozi CFD su uno dei nostri mercati cripto, pagherai:

- Lo spread di IG (la differenza tra il prezzo di acquisto e il prezzo di vendita; include lo spread di mercato, che può variare a seconda delle condizioni di mercato)
- Un costo di finanziamento overnight (se mantieni la posizione aperta oltre le 23:00)

COSTI DEL TRADING CON I CFD (CONTINUA)

FORMULA:

1. Formula per il calcolo dei costi di finanziamento overnight per le criptovalute = notti mantenimento x (tassa amministrativa annuale) x size dell'operazione

In caso di una posizione long sul bitcoin, pagherai un costo di finanziamento overnight di 0,0694% (25% annuale) per posizioni aperte a partire dalle 00:00 CET. Per Ether/Bitcoin, Bitcoin Cash/Bitcoin e l'indice Crypto 10 pagherai 0,0625% (22,5% annuale). Per tutte le altre posizioni sulle criptovalute pagherai 0,0764% (27,5% annuale).

In caso di una posizione short sul bitcoin, riceverai un aggiustamento di finanziamento overnight di 0,0139% (5% annuale) per posizioni aperte a partire dalle 00:00 CET. Per Ether/Bitcoin, Bitcoin Cash/Bitcoin pagherai 0,0208% (7,5% annuale). Per l'indice Crypto 10 riceverai 0,0208% (7,5% annuale) e per tutte le altre criptovalute riceverai 0,0347% (12,5% annuale).

Per tutte le posizioni mantenute aperte dopo le 00:00 (CET), l'interesse giornaliero da addebitare o da accreditare sarà contabilizzato dal lunedì alla domenica. Effettueremo simili aggiustamenti anche in vista delle festività natalizie e di fine anno per far fronte alla liquidazione delle operazioni durante le festività.

ESEMPIO DI OPERAZIONE CON I CFD SU CRIPTOVALUTE

Immagina di vendere 0,5 contratti di Bitcoin (1 dollaro), con uno spread di 90, detenuti per tre giorni.

Costi di finanziamento overnight	= 0,0139% (5% annuo)
Prezzo medio	= 73315
Costi amministrativi	= 73315 x 0,0139% x 3 = 30,57

Dal momento che si tratta di un'operazione di trading in dollari, dobbiamo convertirla in euro. La commissione amministrativa di IG è pari allo 0,5% del tasso di conversione, quindi il tasso di conversione è di 1,066.
Costo totale:

Spread	= 90 x \$ 0.5 = \$ 45
Conversione dello spread	= \$ 45 / 1,066 = € 42,21
Finanziamento overnight	= 30,57 x \$ 0,5 = \$ 15,285
Conversione del finanziamento overnight	= \$ 15,285 / 1,066 = € 14.34 (in ricezione. a causa dello shorting di BTC)
Costo totale	= € 27,87 (€ 42,21 - € 14,34)

Se la valuta base del suo conto è diversa dalla valuta del costo, verrà effettuata una conversione al tasso di cambio corrente sul suo estratto conto.

COSTI DEL TRADING CON LE VANILLA OPTIONS

MATERIE PRIME

COSTI E COMMISSIONI

Quando apri una posizione sulle materie prime con le vanilla options, pagherai:

1. I nostri costi di spread (ovvero la differenza tra il prezzo denaro

- e lettera; include lo spread di mercato, che può variare in base alle condizioni di mercato)
2. Una commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione

ESEMPIO DI TRADING CON LE VANILLA OPTIONS PER LE MATERIE PRIME

Immagina di comprare 10 contratti dell'opzione call a 4730 sull'Oil -US Crude. Il valore del contratto è di \$1, lo spread è pari a 2,4 punti e la commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione è di \$0,10 per lotto. Il costo dell'operazione sarà pari allo spread (10x2,4=\$24) più la commissione per l'apertura e la chiusura della posizione (10 x \$0,10) x 2 = \$2. Sulla base di questo esempio, il costo totale per un'operazione di trading mantenuta per una notte sarebbe il seguente:

Spread = \$24
Commissione di apertura e chiusura = (10 x \$0,10) x 2 = \$2
Costo totale = \$26

FOREX

COSTI E COMMISSIONI

Quando apri una posizione con le vanilla options su uno dei nostri mercati forex, pagherai:

1. I nostri costi di spread (ovvero la differenza tra il prezzo denaro e lettera; include lo spread di mercato, che può variare in base alle condizioni di mercato)
2. Una commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione

ESEMPIO DI TRADING CON LE VANILLA OPTIONS PER IL FOREX

Immagina di vendere 10 contratti dell'opzione call a 1,1350 su EUR/ USD, con uno spread dello 0,75. Il valore del contratto è di \$1 e la commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione è di \$0,10 per lotto.

Spread	= 0.75 x \$10= \$7.50
Commissione di apertura e chiusura	= (10 x \$0.10) x 2 = \$2
Costo totale	= \$9.50

INDICI

COSTI E COMMISSIONI

Quando effettui un'operazione di trading con le vanilla options su uno dei nostri indici, pagherai:

1. I nostri costi di spread (ovvero la differenza tra il prezzo denaro e lettera; include lo spread di mercato, che può variare in base alle condizioni di mercato)
2. Una commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione

ESEMPIO DI TRADING CON LE VANILLA OPTIONS PER INDICI

Immagina di comprare 10 contratti dell'opzione call a 7400 sul FTSE 100. Il valore del contratto è di €1 e la commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione è di €0,10 per lotto. Lo spread è pari a 1 punto.

Spread = 1 x €10 = €10
Commissione = (10 x €0,10) x 2 = €2
Costo totale = €12

MATERIE PRIME

COSTI E COMMISSIONI

Quando apri una posizione sulle materie prime con le barrier options, pagherai:

- 1. I nostri costi di spread (ovvero la differenza tra il prezzo denaro e lettera; include lo spread di mercato, che può variare in base alle condizioni di mercato)
- 2. Una commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione
- 3. Il premio di knock-out, addebitato solo se viene raggiunto il livello di knock-out (addebitato in parte se l'importo del premio di knock-out varia dal momento dell'apertura a quello della chiusura della posizione per via della volatilità del mercato)
- 4. Un costo di finanziamento overnight (se mantieni la posizione aperta oltre le 23:00 CET)

AGGIUSTAMENTO SUI COSTI DI FINANZIAMENTO OVERNIGHT

La formula per il calcolo degli aggiustamenti sui costi di finanziamento overnight sulle materie prime si suddivide in due parti: il movimento giornaliero sulle curve dei future (base) e i Costi IG.

Viene definito come "aggiustamento" e non come semplice addebito, in quanto la base può costituire sia un credito che un debito. Ciò dipende dalla direzione della tua posizione e dalla pendenza della curva future.

Ti preghiamo di consultare l'Allegato B: Come stabiliamo il prezzo delle materie prime senza scadenza, per maggiori informazioni sulla base e sull'impatto sulla tua operatività.

FORMULE

- 1. Formula per il calcolo dell'aggiustamento sui costi di finanziamento per posizioni overnight sulle materie prime =

 posizioni overnight x (dimensioni del contratto x (base + costi IG)), per operazioni di acquisto su curve future in salita oppure operazioni di vendita su curve future in discesa; operazioni per cui pagherai la base,

 posizioni overnight x (dimensioni del contratto x (base - costi IG)), per operazioni di vendita su curve future in salita o operazioni di acquisto su curve future in discesa; operazioni per cui riceverai la base
- 2. Formula della base = (P3 - P2)/(T2 - T1)
 P2= prezzo del future più prossimo
 P3 = prezzo del future successivo al più prossimo
 T1=data di scadenza del future appena scaduto
 T2 =data di scadenza del future più prossimo
- 3. Formula per il calcolo dei costi IG = prezzo medio senza scadenza x 2,5%/360. Il prezzo medio senza scadenza corrisponde ad una fotografia del prezzo medio della materia prima sottostante alla data pertinente

ESEMPIO DI TRADING CON LE BARRIER OPTIONS SULLE MATERIE PRIME

Immagina di comprare 10 contratti dell'opzione call a 4730 sull'Oil-US Crude. Il valore del contratto è di \$1, lo spread è pari a 2,4 punti e la commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione è di \$0,10 per lotto. Il premio di knock-out è pari a 3 punti.

Se non mantieni la posizione overnight, il costo dell'operazione sarà pari allo spread (10x2,4=\$24), più il premio di knock-out (se attivato) più la commissione per l'apertura e la chiusura della posizione (10 x \$0,10) x 2 = \$2.

Sulla base di questo esempio, il costo totale per un'operazione di trading mantenuta per una notte sarebbe il seguente:

Differenza tra T1 e T2	= 31 giorni
P2	= 4700
P3	= 4770
Prezzo medio senza scadenza	= 4730
Aggiustamento overnight	Base Costo IG Size dell'ordine P3 - Prezzo della prossima scadenza future P2 - Prezzo del future corrente T2-T1 Prezzo medio senza scadenza $= \\$10 \times (((4770 - 4700) / 31) + (4730 \times 2.5\% / 360))$ Aggiustamento overnight Costo IG $= \\$10 \times (\\$2,258 + \\$0,328)$ $= \\$22,58 + \\$3,28$

La commissione per mantenere la posizione overnight è di \$3,28. L'aggiustamento pari a \$22,58 risulterà a credito o a debito (in base alla direzione della posizione e andamento del future) nella perdita o profitto in corso:

Spread = \$24
Premio di knockout (se attivato) = \$30
Commissione apertura/chiusura posizione = (10 x \$0,10) x 2 = \$2
Costo finanziamento overnight (all'interno dell'aggiustamento) = \$3,28
Costo totale = \$59,28

Per ogni posizione aperta prima delle 23:00 CET di venerdì e che risulta ancora aperta dopo le 23:00 di venerdì, l'adeguamento sarà calcolato per 3 giorni invece che per un giorno. Questo adeguamento di tre giorni verrà contabilizzato la domenica notte o il lunedì mattina.

FOREX

COSTI E COMMISSIONI

Quando apri una posizione con le barrier options su uno dei nostri mercati forex, pagherai:

- 1. I nostri costi di spread (ovvero la differenza tra il prezzo denaro e lettera; include lo spread di mercato, che può variare in base alle condizioni di mercato)
- 2. Una commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione
- 3. Il premio di knock-out, addebitato solo se viene raggiunto il livello di knock-out (addebitato in parte se l'importo del premio di knock-out varia dal momento dell'apertura a quello della chiusura della posizione per via della volatilità del mercato)
- 4. Un costo di finanziamento overnight (se mantieni la posizione aperta oltre le 23:00 CET)

Il forex si regola su base T+2, pertanto, se mantieni una posizione overnight il mercoledì, ti verranno addebitati tre giorni di costo di mantenimento per includere il weekend.*

COSTI DEL TRADING CON LE BARRIER OPTIONS (CONTINUA)

FORMULE

Quando apri una posizione con le barrier options su uno dei nostri mercati forex, pagherai:

- Formula per il calcolo dei **costi di finanziamento overnight forex** = **notte mantenute x (tasso tom-next inclusa la**
tassa amministrativa annuale) x size dell'ordine
- Formula per il calcolo della **commissione**
amministrativa annuale = **prezzo medio cash x**
0.8%

Stabiliamo il nostro tasso tom-next dal mercato sottostante. Per maggiori informazioni sulle modalità di calcolo del tom-next, vedere l'AllegatoC: Cos'è il tom-next?

ESEMPIO DI TRADING CON LE BARRIER OPTIONS SUL FOREX

Immagina di vendere 10 contratti del valore di \$1 sulla coppia EUR/USD, con uno spread di 0,75. Il premio di knock-out è di 1,2 punti e la commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione è di \$0,10 per lotto e mantieni la posizione per due notti.

Tom-next sottostante	= 0,56 / -0,58
Prezzo medio cash	= 11780 x 0,8% / 360
Tom-next con commissione amministrativa	= 0,30 / -0,84 Utilizziamo un numero positivo nel calcolo, in quanto si tratta di una posizione short
Costo totale: Spread	= 0,75 x 10\$ = 7,50\$
Premio di knock-out	= 1,2 x 10 = 12\$
Commissione apertura/chiusura posizione	= (10 x 0,10\$) x 2 = 2\$ Tasso tom-next e costi amministrativi
Costo finanziamento overnight	= 2 x 0,3 x 10\$ Giorni Size dell'ordine = 6\$ (ricevuti)
Costo totale	= 15,50\$ (spread meno finanziamento overnight)

INDICI

COSTI E COMMISSIONI

Quando effettui un'operazione di trading con le barrier options su uno dei nostri indici, pagherai:

- I nostri costi di spread (ovvero la differenza tra il prezzo denaro e lettera; include lo spread di mercato, che può variare in base alle condizioni di mercato)
- Una commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione
- Il premio di knock-out, addebitato solo se viene raggiunto il livello di knock-out (addebitato in parte se l'importo del premio di knock-out varia dal momento dell'apertura a quello della chiusura della posizione per via della volatilità del mercato)
- Un costo di finanziamento overnight (se mantieni la posizione aperta oltre le 23:00 CET)

ESEMPIO DI TRADING CON LE BARRIER OPTIONS SU INDICI

Immagina di comprare 10 contratti a 7400 sul FTSE 100. Il valore del contratto è di £1 e la commissione al momento dell'apertura e della chiusura della posizione è di £0,10 per lotto. Lo spread è pari a 1 punto, il premio di knock-out è di 0,8 punti. Mantieni la posizione aperta per due notti e il prezzo di chiusura è di 7448 per entrambe le sere.

Tasso GBP LIBOR= 0,37%

Apri e chiudi una posizione durante gli orari di negoziazione, per cui lo spread totale addebitato è di un punto.

Costo totale:

$$\text{Spread} = £10 \times 1 \\ = £10$$

$$\text{Premio di knock-out (se attivato)} = 10 \times 0,8 \\ = £8$$

$$\text{Commissione apertura/chiusura posizione} = (10 \times £0,10) \times 2 \\ = £2$$

$$\text{Finanziamento overnight} = 2 \times (£10 \times 7488 \times (2,5\% + 0,37\%)/365)$$

$$= £11,78$$

$$\text{Costo totale} = £31,78$$

AZIONI

COSTI E COMMISSIONI

Quando apri una posizione sulle azioni con le barrier options, pagherai:

- Una commissione all'apertura e alla chiusura della posizione
- Il premio di knock-out, addebitato solo se viene raggiunto il livello di knock-out (addebitato in parte se l'importo del premio di knockout varia dal momento dell'apertura a quello della chiusura della posizione per via della volatilità del mercato)
- Un costo di finanziamento overnight (se mantieni la posizione aperta oltre le 23:00 CET)

ESEMPIO DI TRADING CON LE BARRIER OPTIONS SULLE AZIONI

Immagina di comprare lo 0,5 di un contratto (1 contratto = 100 azioni) posizione è di \$15. Mantieni la posizione per due notti e il prezzo di su Apple \$200 Call. Il premio di knock-out è pari a 60 punti (0,3%) e la commissione al momento dell'apertura e della chiusura della chiusura è di \$210 per entrambe.

Tasso corrente LIBOR USA	= 1,8%
Costo totale: Commissione apertura/chiusura posizione	= \$15 x 2 = \$30
Premio di knock-out (se attivato)	= 0,5 x 60 = \$30 Numero di azioni Tasso corrente LIBOR USA
Finanziamento overnight	= 2 x (50 x 210 x (2,5% + 1,8%)/360) Prezzo di chiusura = \$1,25
Costo totale	Commissioni Interessi overnight = \$30 + \$30 + \$1,25 Premio Knock-out = \$61,25

Di seguito elenchiamo le formule utilizzate nel presente documento, qui raggruppate per una rapida consultazione.

TASSO DI CONVERSIONE VALUTARIA

0,8% x tasso di conversione (a partire dal 18/08/2024)

MATERIE PRIME

AGGIUSTAMENTO FINANZIAMENTO OVERNIGHT

CFD E OPZIONI

- **Dimensioni del trading x (base + costi IG)** per operazioni long su curve future in salita o operazioni short su curve future in discesa; operazioni per cui pagherai la base.
- **Dimensioni del trading x (base + costi IG)** per operazioni short su curve future in salita o operazioni long su curve future in discesa; operazioni per cui riceverai la base.

Volume del trading x (base + costi IG) per operazioni long su curve future in salita o operazioni short su curve future in discesa; operazioni per cui pagherai la base.

Oppure:

Volume del trading x (base + costi IG) per operazioni short su curve future in salita o operazioni long su curve future in discesa; operazioni per cui riceverai la base.

BASE

$(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = prezzo del future più prossimo

P3 = prezzo del future successivo al più prossimo

T1 = data di scadenza del future appena scaduto

T2 = data di scadenza del future più prossimo

COMMISSIONE DI IG

PREZZO MEDIO SENZA SCADENZA X 3% / 360¹

Il prezzo medio senza scadenza è una fotografia del prezzo medio di CFD in contanti alla data pertinente.

FOREX

COSTI DI FINANZIAMENTO OVERNIGHT

• CFD e opzioni

(tasso tom-next comprensivo della commissione amministrativa annuale) x dimensione del trading

TASSA AMMINISTRATIVA ANNUALE

- **CFD e contratti mini Prezzo medio cash X 1% (0.0027% al giorno a partire dal 18.08.2024)**

AZIONI E INDICI

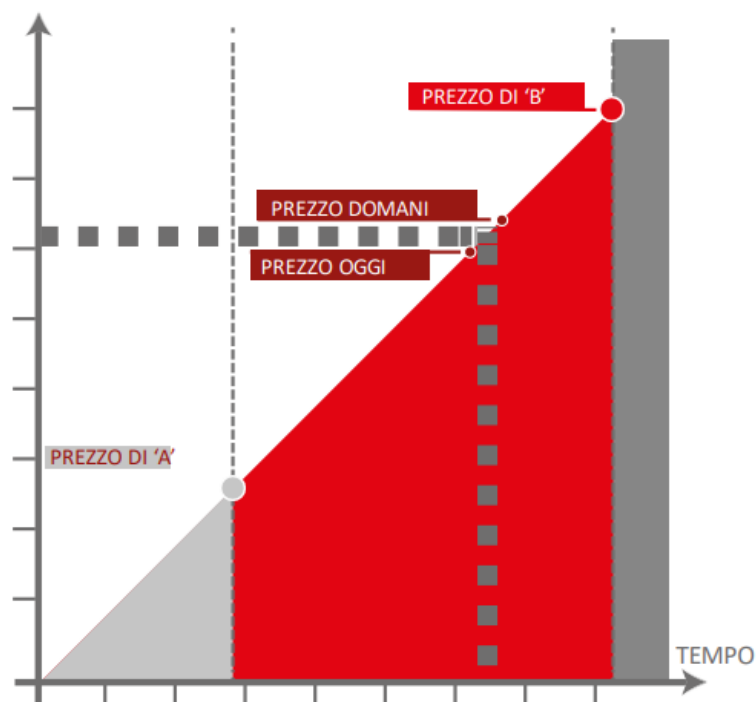
COSTI DI FINANZIAMENTO OVERNIGHT

• CFD e opzioni

Prezzo di chiusura del mercato x grandezza dell'operazione x (commissione amministrativa +/- tasso interbancario applicabile) ÷ 360¹

I nostri costi amministrativi sono del 3% sui contratti CFD standard e sui contratti mini. Se vai long, pagherai il LIBOR (o il tasso interbancario equivalente). Se vai short, lo riceverai.

¹ Per la maggior parte dei mercati, l'importo viene diviso per 360. Per i mercati denominati in GBP, SGD e ZAR, l'importo viene diviso per 365.



Le materie prime senza scadenza vengono quotate utilizzando due contratti future sul mercato sottostante. Per ogni mercato, prendiamo in considerazione solo i contratti liquidi, poi utilizziamo i due con scadenza più vicina alla data di oggi. Quello con scadenza più vicina viene chiamato contratto “front month” ed è indicato come “A” nel nostro diagramma. Il secondo con scadenza più vicina viene chiamato contratto “back month” ed è indicato come “B”.

Non appena il contratto “front month” scade, il prezzo che offriamo corrisponde al prezzo di “A”. Quando “A” scade, “B” diventa il contratto “front month” e il prezzo che offriamo corrisponde al prezzo di “B”.

Nel periodo tra le due scadenze, il nostro prezzo si muove gradualmente dal prezzo di “A” verso il prezzo di “B”. A seconda della materia prima, il prezzo di “B” può essere superiore o inferiore al prezzo di “A”.

RIPERCUSSIONI SUL FINANZIAMENTO OVERNIGHT (SOLO CFD)

Con il passare del tempo, prevediamo che il nostro prezzo senza scadenza si muoverà regolarmente lungo questa curva piuttosto che in reazione a stimoli reali. Di conseguenza, non è possibile realizzare un profitto o una perdita sul movimento. Ogni aggiustamento del costo di finanziamento overnight per questi mercati riflette quanto sopra descritto, con l’accredito o l’addebito del movimento di un giorno sulla curva dei forward dal prezzo di “A” al prezzo di “B”.

Se detieni una posizione long su un mercato “in rialzo”, ossia un mercato con curva in salita, verrà addebitato sul tuo conto l’importo del “rialzo” del mercato relativo a quel giorno, ovvero la sua progressione lungo la curva. Al contrario, non perderai nulla se detieni una posizione short su un mercato con curva in salita: accrediteremo sul tuo conto l’importo necessario.

Tom-next è l'abbreviazione di "tomorrow-next day". Si tratta di un mezzo che consente ai trader sul forex di evitare la consegna fisica delle valute e di tenere le posizioni aperte durante la notte.

Come per le materie prime, le negoziazioni forex, se non controllate, di norma comporterebbero la presa in consegna da parte del trader dell'asset che hanno negoziato. Nel forex il giorno di consegna previsto è due giorni dopo ogni transazione. Per far sì che una posizione venga mantenuta aperta overnight, i fornitori di servizi forex scambieranno qualsiasi posizione overnight per un contratto equivalente che inizi il giorno successivo. La differenza di prezzo tra i due contratti prende il nome di aggiustamento tom- next.

Il tom-next si calcola aggiustando il livello di chiusura della posizione aperta con il tasso di interesse delle valute interessate. Se acquisti una valuta con un tasso di interesse più elevato, si riceve un pagamento degli interessi, mentre se acquisti una valuta con un tasso di interesse più basso è necessario pagare gli interessi. Per i Turbo24, il tom-next viene applicato direttamente al livello di knock-out, con conseguente spostamento del livello di knock-out verso l'alto o verso il basso.