

INDICE

Finalità di questo documento	01	Costi del trading con i certificati (certificati a leva fissa)	09
Costi del trading con i CFD	02	– Indici	09
– Materie prime	02	– Forex	10
– Forex	02	– Materie prime	10
– Azioni	03	– Azioni	10
– Indici	03	Costi dei Certificati - Covered Warrants	11
– Opzioni su azioni	04	– Indici	11
Costi del trading con le vanilla options	04	– Forex	11
– Materie prime	04	– Materie prime	11
– Forex	04	– Azioni	11
– Indici	04	Allegato A: Formule	12
Costi del trading con le barrier options	05	– Tasso di conversione valutaria	12
– Materie prime	05	– Materie prime	12
– Forex	05	– Forex	12
– Indici	06	– Azioni e indici	13
– Azioni	06	– Criptovalute	13
Costi dei certificati turbo - Turbo24	07	Allegato B: Come stabiliamo il prezzo delle materie prime senza scadenza	13
– Indici	07	– Ripercussioni sul finanziamento overnight (solo CFD)	13
– Forex	08	Allegato C: Cos'è il tom-next?	14
– Materie prime	08		
– Azioni	08		
– Criptovalute	09		

FINALITÀ DI QUESTO DOCUMENTO

Questo documento illustra i costi e le commissioni relativi ai nostri prodotti (CFD, certificati, barrier e opzioni) e ai mercati.

Troverai esempi e spiegazioni su come calcoliamo tutti i nostri costi, sia in questo documento che nell'Allegato A. Puoi applicare questi calcoli alle tue operazioni di trading per stimare l'impatto totale dei costi e delle commissioni sui tuoi profitti.

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

Se operi sull'Italy 40 o su altre azioni italiane, potresti essere soggetto al pagamento dell'imposta sulle transazioni finanziarie italiana (IFTT).

[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** =
 - **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 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 (ricevuti)
	2 x \$32,56
	Numero di notti
	= \$65,12

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: aggiungiamolo alla nostra tasso amministrativa e otteniamo un tasso di conversione di 1,1910.

$$\text{Aggiustamento overnight convertito} = \$65,12/1,1910 = \text{€}48,70 \text{ (ricevuti)}$$

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

Spread	= $20 \times \$3,75 \times 3$ = \$225
Spread convertito	= $\$225/1,1910$ = €188,92
Costo di finanziamento overnight (all'interno dell'aggiustamento)	= $2 \times 11,81$ = \$23,62
Costo di finanziamento overnight convertito	= $\$23,62/1,1910$ = €17,70
Costo totale	€186,30

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 = **notti 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

COSTI DEL TRADING CON I CFD (CONTINUA)

Stabiliamo il nostro tasso tom-next dal mercato sottostante. Per maggiori informazioni sulle modalità di calcolo del tom-next, vedere [l'Allegato C: 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/-1,19 <small>Utilizziamo un numero negativo nel calcolo, in quanto si tratta di una posizione long</small>

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 - includendo la nostra tasso amministrativa otteniamo un tasso di conversione di 1,1792.

Costo totale:

Spread	= 0,9 x \$50 = \$45
Spread convertito	= \$45/1,1792 = €38,16
Finanziamento overnight	= 1,19 x \$50 = \$59,50
Finanziamento overnight convertito	= 59,50/1,1792 = €50,46 <small>(di cui €12,29 rappresentano la tasso amministrativa IG: 0,29 x \$50 = \$14,50, che convertito = \$14,50/1,1792 = 12,29</small>
Costo totale	= €88,62

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 = notti 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.

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 corrente 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. Addebitiamo 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 = \$8,17
Finanziamento overnight convertito	= 8,17/1,1792 = €6,93
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 + €6,93 + €2,36 = €55,93

INDICI

COSTI E COMMISSIONI

Quando effettui un'operazione di trading con i CFD cash 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. 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.

COSTI DEL TRADING CON I CFD (CONTINUA)

ESEMPIO DI TRADING CON CFD PER INDICI

Immagina di vendere 20 contratti mini di Germany 30 cash. Mantieni la posizione per sette notti (compreso il weekend) con un prezzo di 13446 alle 23:00 CET per tutte le sere.

Tasso corrente EURIBOR = -0,372%

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

OPZIONI SU AZIONI

COSTI E COMMISSIONI

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

1. La nostra commissione sul trading con i CFD
2. 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

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 ($10 \times 2,4 = \$24$), più il premio di knock-out (se attivato) più la commissione per l'apertura e la chiusura della posizione ($10 \times \$0,10 \times 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	$= \$10 \times \left(\frac{4770 - 4700}{31} + (4730 \times 2.5\% / 360) \right)$ $= \$10 \times (\$2,258 + \$0,328)$ $= \$22,58 + \$3,28$

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 \times \$0,10) \times 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 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
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.**

FORMULE

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

1. Formula per il calcolo dei costi di finanziamento overnight forex = notti 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%

Stabiliamo il nostro tasso tom-next dal mercato sottostante. Per maggiori informazioni sulle modalità di calcolo del tom-next, vedere [l'Allegato C: 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 <small>Utilizziamo un numero positivo nel calcolo, in quanto si tratta di una posizione short</small>
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\$
Costo finanziamento overnight	<small>Tasso tom-next e costi amministrativi</small> = 2 x 0,3 x 10\$ <small>Giorni Size dell'ordine</small> = 6\$ (ricevuti)
Costo totale	= 15,50\$ (spread meno finanziamento overnight)

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
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)

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 corrente 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:

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

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

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

$$\text{Finanziamento overnight} = 2 \times (\text{£}10 \times 7488 \times (2,5\% + 0,37\%)/365) = \text{£}11,78$$

$$\text{Costo totale} = \text{£}31,78$$

AZIONI

COSTI E COMMISSIONI

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

1. Una commissione all'apertura e alla chiusura della posizione
2. 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)
3. Un costo di finanziamento overnight (se mantieni la posizione aperta oltre le 23:00 CET)

COSTI DEL TRADING CON LE BARRIER OPTIONS (CONTINUA)

ESEMPIO DI TRADING CON LE BARRIER OPTIONS SULLE AZIONI

Immagina di comprare lo 0,5 di un contratto (1 contratto = 100 azioni) 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 posizione è di \$15. Mantieni la posizione per due notti e il prezzo di 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
Finanziamento overnight	$= 2 \times \left(\frac{\text{Numero di azioni} \times \text{Prezzo di chiusura} \times (\text{Tasso corrente LIBOR USA} + \text{Tasso corrente LIBOR USA})}{360} \right)$ $= 2 \times (50 \times 210 \times (2,5\% + 1,8\%) / 360)$ $= \$1,25$
Costo totale	$= \text{Commissioni} + \text{Premio Knock-out} + \text{Interessi overnight}$ $= \$30 + \$30 + \$1,25$ $= \$61,25$

COSTI DEI CERTIFICATI - TURBO24

INDICI, FOREX, MATERIE PRIME, AZIONI E CRIPTOVALUTE

COSTI E COMMISSIONI

Quando acquisti un Turbo24, tutte le potenziali commissioni dell'emittente sono incluse nel prezzo di tale certificato. Con IG non dovrai versare alcuna commissione sui Turbo24,¹ quindi il costo di apertura che paghi in anticipo rappresenta la tua spesa massima.²

Se mantieni una posizione aperta oltre le 23:00 CE(S)T, l'emittente del certificato turbo applicherà una variazione al livello di knock-out (KO), che ti verrà addebitata come interesse overnight. Il livello di KO dei certificati turbo potrebbe variare nel corso del tempo. Nota bene: questo spostamento non rappresenta un adeguamento a livello di conto.

Su una posizione long sui Turbo24, la variazione del livello di KO comporterà un progressivo spostamento verso l'alto del livello di KO, mentre su una posizione short sui Turbo24 il livello si sposterà verso il basso.

In alcuni casi, per calcolare il prezzo del Turbo24 dovrai utilizzare i tassi di riferimento alternativi (ARR) e i relativi adeguamenti dello spread. L'ARR da applicare al calcolo dipenderà dalla valuta in cui è negoziato il mercato sottostante.

Valuta	ARR	Adeguamento dello spread (%)
GBP	Sterling Overnight Index Average (SONIA)	0,0326
USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	0,11448
EUR	Euro Short-term Rate (ESTR)	0,0456
CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	-0,0571
JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONA)	-0,02923

La valuta di emissione può differire dalla valuta in cui è negoziato l'asset del mercato sottostante, il che può influire sul prezzo del tuo Turbo24.

Per maggiori informazioni, consulta il Key Information Document e il prospetto relativo al certificato turbo scelto.

ESEMPIO DI TRADING CON I TURBO24 SUGLI INDICI

Immagina di acquistare 100 Turbo24 long sul FTSE 100 (100 Turbo24 = 1 contratto sul FTSE). L'FTSE negozia a €7000. I Turbo24 hanno un livello di knock-out (KO) di 6930 (a 70 punti di distanza dal prezzo corrente). Mantieni la posizione aperta per una notte. Al prezzo di apertura viene applicato un premio knock-out aggiuntivo; tuttavia, esso viene addebitato solo nel caso in cui il livello di knock-out venga raggiunto (cioè se il prezzo medio cash sottostante scende a 6930). Il livello di knock-out viene modificato giornalmente, in base ai costi di mantenimento (0,756).

Sterling Overnight Index Average (SONIA)	= 0,45%
	(Utilizziamo SONIA in questo caso perché il mercato sottostante è negoziato in sterline)
Adeguamento dello spread in GBP (%)	= 0,0326
Tasso di finanziamento	= 3,5%
Costo totale:¹	
Prezzo di apertura (differenza tra sottostante e livello di knock-out)	= 70 punti x €1 = €70
Premio knock-out (modificabile prima dell'apertura della posizione) ⁴	= 9 punti x €1 = €9
Importo del finanziamento overnight	= 6930 x [(0,45 + 0,0326) / (100 x 365)] + (0,035 / 365) ⁵ = 0,756
Nuovo livello di knock-out	= 6930 + (7000 x 3,2% / 365) = 6930 + 0,61 = 6930,61

¹ Viene applicata una commissione per le operazioni con Turbo24 con nozionale inferiore a 300 €. Puoi trovare tutti i dettagli sulle nostre commissioni sul nostro sito.

² Le transazioni sui Turbo24 i cui asset sottostanti sono quotati in Italia sono soggette alla Tobin Tax, l'imposta sulle transazioni finanziarie.

³ Pagato soltanto al raggiungimento del livello di knock-out.

⁴ Se del caso, l'importo del dividendo viene sottratto qui. Vedi l'Appendice A: Scheda della formula per la formula completa del finanziamento overnight per i Turbo24 su indici.

⁵ Vedi l'Appendice C: Cos'è il tom-next?

ESEMPIO DI TRADING CON I TURBO24 SUL FOREX

Immagina di acquistare 100 Turbo24 long sulla coppia EUR/USD (100 Turbo24 = 1 contratto EUR/USD). La coppia EUR/USD è negoziata a 1,11530. I Turbo24 hanno un livello di knock-out (KO) pari a 1,09830 (a 170 punti di distanza dal prezzo corrente). Al prezzo di apertura viene applicato un costo aggiuntivo, il premio knock-out; tuttavia, esso viene addebitato solo nel caso in cui il livello KO venga raggiunto (cioè se il prezzo medio cash sottostante scende a 1,09830). Il livello di knock-out viene modificato giornalmente, in base ai costi di mantenimento (0,00015836).

Tom-next sottostante⁶	= 0,38 punti
Prezzo medio cash	= 1,11530
Tasso di finanziamento	= 4%
Costo totale:¹	
Prezzo di apertura (differenza tra sottostante e livello di knock-out)	= 170 punti x €1 = €170
Premio knock-out (modificabile prima dell'apertura della posizione) ⁴	= 2 punti x €1 = €2
Fattore di scalabilità	= 10.000
Importo del finanziamento overnight	= (0,38 / 10.000) + [1,09830 x (0,04 x (1 / 365))] = 0,00015836
Nuovo livello di knock-out	= 1,09830 + 0,00015836 = 1,09845836

ESEMPIO DI TRADING CON I TURBO24 SULLE MATERIE PRIME¹

Immagina di acquistare 100 Turbo24 long su Oil – US Crude (100 Turbo24 = 1 contratto sul petrolio). Oil – US Crude è negoziato a €6085. I Turbo24 hanno un livello di knock-out (KO) di 5905 (a 180 punti di distanza dal prezzo corrente). Al prezzo di apertura viene applicato un costo aggiuntivo, il premio di knock-out; tuttavia, esso viene addebitato solo nel caso in cui il livello di knock-out venga raggiunto (cioè se il prezzo medio cash sottostante scende a 5905). Il livello di knock-out viene modificato giornalmente, in base ai costi di mantenimento (0,566).

Tasso di finanziamento	= 3,5%
Costo totale:¹	
Prezzo di apertura (differenza tra sottostante e livello di knock-out)	= 180 punti x €1 = €180
Knock-out (modificabile prima dell'apertura della posizione) ²	= 2 punti x €1 = €2
Importo del finanziamento overnight	= 5905 x (0,035 / 365) = 0,566
Nuovo livello di knock-out	= 5905 + 0,566 = 5905,566

¹ Alle operazioni con Turbo24 il cui valore nozionale non supera i € 300 si applica una commissione. Puoi trovare tutti i dettagli sulle nostre commissioni sul nostro sito.

² Le transazioni sui Turbo24 i cui asset sottostanti sono quotati in Italia sono soggette alla Tobin Tax, l'imposta sulle transazioni finanziarie.

³ La valuta di emissione può differire dalla valuta in cui è negoziato l'asset sottostante, il che può influire sul prezzo del tuo Turbo24.

⁴ Pagato soltanto al raggiungimento del livello di knock-out.

⁵ Se del caso, l'importo del dividendo viene sottratto qui. Vedi l'Appendice A: Scheda della formula per la formula completa del finanziamento overnight per i Turbo24 su indici.

⁶ Vedi l'Appendice C: Cos'è il tom-next?

ESEMPIO DI TRADING CON I TURBO24 SULLE MATERIE PRIME²

Immagina di acquistare 100 Turbo24 long sull'oro (100 Turbo24 = 1 contratto sull'oro). L'oro negozia a €1900. I Turbo24 hanno un livello di knock-out (KO) di 1800 (100 punti di distanza dal prezzo corrente). Al prezzo di apertura viene applicato un costo aggiuntivo, il premio knock-out; tuttavia, esso viene addebitato solo nel caso in cui il livello di knock-out venga raggiunto (cioè se il prezzo medio cash sottostante scende a 1800). Il livello di knock-out viene modificato giornalmente, in base ai costi di mantenimento (0,2165).

Tasso di finanziamento	= 4%
Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	= 0,27%
	(Utilizziamo SOFR in questo caso perché l'asset sottostante è negoziato in dollari statunitensi)
Adeguamento dello spread	= 0,11448%
Costo totale:¹	
Prezzo di apertura (differenza tra sottostante e livello di knock-out)	= 100 punti x €1 = €100
Knock-out (modificabile prima dell'apertura della posizione) ²	= 2 punti x €1 = €2
Importo del finanziamento overnight	= 1800 x {[(0,27 + 0,11448) / (100 x 360)] + (0,04 / 365)} = 0,2165
Nuovo livello di knock-out	= 1800 + 0,2165 = 1800,2165

ESEMPIO DI TRADING CON I TURBO24 SULLE AZIONI

Immagina di acquistare 10 Turbo24 long sulle azioni Apple (10 Turbo24 = 1 azione Apple). Le azioni Apple negoziano a €130 l'una. I Turbo24 hanno un livello di knock-out (KO) di 117 (13 punti di distanza dal prezzo corrente). Al prezzo di apertura viene applicato un costo aggiuntivo, il premio knock-out; tuttavia, esso viene addebitato solo nel caso in cui il livello di knock-out venga raggiunto (cioè se il prezzo medio cash sottostante scende a 117). Il livello di knock-out viene modificato giornalmente, in base ai costi di mantenimento (0,0173).

Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	= 0,27%
	(Utilizziamo SOFR in questo caso perché l'asset sottostante è negoziato in dollari statunitensi)
Adeguamento dello spread	= 0,11448%
Tasso di finanziamento	= 5%
Costo totale:¹	
Prezzo di apertura (differenza tra sottostante e livello di knock-out)	= 13 x €1 = €13
Premio knock-out (modificabile prima dell'apertura della posizione) ²	= 0,78 punti x €1 = €0,78
Importo del finanziamento overnight	= 117 x {[(0,27 + 0,11448) / (100 x 360)] + (0,05 / 365)} ⁵ = 0,0173
Nuovo livello di knock-out	= 117 + 0,0173 = 117,0173

COSTI DEL TRADING CON I CERTIFICATI TURBO (TURBO24) (CONTINUA)

ESEMPIO DI TRADING CON LE CRIPTOVALUTE

Immagina di acquistare 100 Turbo24 long sui bitcoin (100 Turbo24 = 1 contratto sui bitcoin). Il bitcoin negozia a €41.000. I Turbo24 hanno un livello di knock-out (KO) di €40.900 (a 100 punti di distanza dal prezzo corrente). Mantieni la posizione aperta per una notte. Al prezzo di apertura viene applicato un costo aggiuntivo, il premio knock-out; tuttavia, esso viene addebitato solo nel caso in cui il livello di knock-out venga raggiunto (cioè se il prezzo medio cash sottostante scende a €40.900). Il livello di knock-out viene modificato giornalmente, in base ai costi di mantenimento (28,0137).

Tasso IG	= 10% (Lo stesso tasso si applicherebbe se si acquistassero Turbo24 short)
Tasso di finanziamento	= 15%
Costo totale:¹	
Prezzo di apertura (differenza tra sottostante e livello di knock-out)	= 100 punti x €1 = €100
Premio knock-out (modificabile prima dell'apertura della posizione) ⁴	= 20 punti x 0,01 x 100 = €20
Importo del finanziamento overnight	= 40.900 x [(10 / (100 x 365)) + (0,15 / 365)] = 28,0137
Nuovo livello di knock-out	= 40.900 + 28,0137 = 40.928,0137

COSTI DEI CERTIFICATI – LEVA FISSA

INDICI, FOREX, MATERIE PRIME E AZIONI

COSTI E COMMISSIONI

Quando acquisti un Turbo24, tutte le potenziali commissioni dell'emittente sono incluse nel prezzo di tale certificato. Con IG non dovrai versare alcuna commissione sui Leva Fissa,¹ quindi il costo di apertura che paghi in anticipo rappresenta la tua spesa massima.² Inoltre, se il tuo conto è in euro, non sussistono costi di conversione valutaria, poiché questi certificati sono quotati in euro.

L'emittente del certificato determina il prezzo di tale certificato e tiene conto dei costi di mantenimento su base giornaliera. In certe situazioni di mercato, la determinazione del prezzo può avvenire più volte su base infragiornaliera. Pertanto il prezzo dei certificati può diminuire leggermente nel corso del tempo. Nota bene: questo spostamento non rappresenta un adeguamento a livello di conto.

Per maggiori informazioni, consulta il Key Information Document e il prospetto relativo al certificato scelto.

I seguenti quattro esempi mostrano come un emittente può calcolare gli aggiustamenti sui costi di mantenimento e come ciò influisca sul prezzo di un certificato. Gli esempi sono solo a scopo illustrativo e potrebbero non includere tutte le classi sottostanti utilizzate dagli emittenti. Presuppongono inoltre che il prezzo del sottostante non oscilli overnight. Informazioni specifiche sui costi dei prodotti sono disponibili sui siti degli emittenti.

¹ Viene applicata una commissione per le operazioni con nozionale inferiore o uguale a 500 €. Puoi trovare tutti i dettagli sulle nostre commissioni sul nostro sito.

² Le transazioni sui Leva Fissa i cui asset sottostanti sono quotati in Italia saranno soggette all'imposta sulle transazioni finanziarie c.d. 'Tobin Tax'. Gli emittenti possono anche riflettere le imposte statunitensi, come la 871(m) nel prezzo di un Leva Fissa basato su un sottostante azionario statunitense o trattenere tale imposta.

La valuta di emissione può inoltre differire dalla valuta in cui è negoziato l'asset del mercato sottostante, il che può influire sul prezzo del tuo certificato.

ESEMPIO DI COSTI DI MANTENIMENTO DEI CERTIFICATI A LEVA FISSA SUGLI INDICI

Immagina di acquistare 10.000 certificati a leva fissa sul DAX con leva 1:10 andando long. Il DAX è negoziato a 14.000 e il prezzo di riferimento del prezzo di apertura è anch'esso 14.000. In questo esempio, un singolo certificato viene scambiato a un prezzo denaro di 0,05 € e a un prezzo lettera di 0,06 €. A questo punto, supponiamo che la posizione venga mantenuta aperta overnight e che il valore del certificato venga ricalcolato per un giorno sulla base dei costi di mantenimento. Per i certificati a leva fissa long e short, i costi di mantenimento vengono dedotti dal prezzo medio. Di seguito è riportato un esempio di come potrebbero apparire i costi di mantenimento di un certificato a leva fissa sugli indici.

Commissione dell'intermediario (CI)	= 1,65% annuo
Costi amministrativi	= 1,00% annuo
Tasso di interesse di riferimento	= €STR = -0,084%
Costo totale^{1,2}:	
Prezzo di apertura	= 0,06 € x 10.000 = 600 €
Componente leva	= 0,06 € x (10 x (14.000/14.000) - (10 - 1)) = 0,06 €
Componente mantenimento	= (-0,06 €) x ((10-1) x (-0,00084) + (10 - 1) x 0,0165 + 0,01) x 1/360 = -0,000025157
Nuovo valore del capitale	= ((0,06 €) + (-0,000025157)) x 10.000 = 599,748 €

ESEMPIO DI COSTI DI MANTENIMENTO DEI CERTIFICATI A LEVA FISSA SULLE MATERIE PRIME

Immagina di acquistare 100 certificati a leva fissa sui futures sul Brent con data di scadenza 22 ottobre con una leva 1:5. Il Brent è negoziato a 111,50 \$ e il prezzo di riferimento del prezzo di apertura è anch'esso 111,50 \$. In questo esempio, un singolo certificato viene scambiato a un prezzo denaro di 8,88 € e a un prezzo lettera di 8,94 €. A questo punto, supponiamo che la posizione venga mantenuta aperta overnight e che il valore del certificato venga ricalcolato per un giorno sulla base dei costi di mantenimento. Per i certificati a leva fissa long e short, i costi di mantenimento vengono dedotti dal prezzo medio. Di seguito è riportato un esempio di come potrebbe apparire un aggiustamento sui costi di mantenimento di un certificato a leva fissa sulle materie prime.

COSTI DEL TRADING CON I CERTIFICATI A LEVA FISSA (CONTINUA)

Commissione dell'intermediario (CI)	= 0,70% annuo
Costi amministrativi	= 1,50% annuo
Tasso di interesse di riferimento	= SOFR = 2,29%
Costo totale^{1,2}:	
Prezzo di apertura	= 8,94 € x 100 = 894,00 €
Componente leva	= 8,94 € x (5 x (111,50/111,50) - (5 - 1)) = 8,94 €
Componente mantenimento	= (-8,94 €) x ((5-1) x (0,0229) + (5 - 1) x 0,007 + 0,015) x 1/360 = -0,0033426
Nuovo valore del capitale	= ((8,94 €) + (-0,0033426)) x 100 = 893,666 €

ESEMPIO DI COSTI DI MANTENIMENTO DEI CERTIFICATI A LEVA FISSA SUL FOREX

Immagina di acquistare 10.000 certificati a leva fissa sulla coppia EUR/USD con leva 1:5 andando long. La coppia EUR/USD è negoziata a 1,072 \$ e il prezzo di riferimento del prezzo di apertura è anch'esso 1,072 \$. In questo esempio, un singolo certificato viene scambiato a un prezzo denaro di 0,36 € e a un prezzo lettera di 0,37 €. A questo punto, supponiamo che la posizione venga mantenuta aperta overnight e che il valore del certificato venga ricalcolato per un giorno sulla base dei costi di mantenimento. Per i certificati a leva fissa long e short, i costi di mantenimento vengono dedotti dal prezzo medio. Di seguito è riportato un esempio di quali potrebbero essere i costi di mantenimento di un certificato a leva fissa sulle valute.

Commissione dell'intermediario (CI)	= 0,70% annuo
Costi amministrativi	= 1,50% annuo
Tasso di interesse di riferimento	= SOFR = 2,29%
Costo totale^{1,2}:	
Prezzo di apertura	= 0,37 € x 10.000 = 3.700 €
Componente leva	= 0,37 € x (5 x (1,072/1,07200) - (5 - 1)) = 0,37 €
Componente mantenimento	= (-0,37 €) x ((5-1) x (0,0229) + (5 - 1) x 0,007 + 0,015) x 1/360 = -0,000138339
Nuovo valore del capitale	((0,37 €) + (-0,000138339)) x 10.000 = 3698,617 €

ESEMPIO DEI COSTI DI MANTENIMENTO DEI CERTIFICATI A LEVA FISSA SULLE AZIONI

Immagina di acquistare 1.000 certificati a leva fissa su Adidas AG con leva 1:7 andando long. Adidas AG è negoziata a 166,70 \$ e il prezzo di riferimento del prezzo di apertura è anch'esso 166,70 \$. In questo esempio, un singolo certificato viene scambiato a un prezzo denaro di 3,61 € e a un prezzo lettera di 3,69 € senza distribuzione di dividendi. A questo punto, supponiamo che la posizione venga mantenuta aperta overnight e che il valore del certificato venga ricalcolato per un giorno sulla base dei costi di mantenimento. Per i certificati a leva fissa long e short, l'importo di mantenimento viene dedotto dal prezzo medio. Di seguito è riportato un esempio di come potrebbero apparire i costi di mantenimento applicati a un certificato a leva fissa sulle azioni.

Commissione dell'intermediario (CI)	= 2,50% annuo
Costi amministrativi	= 1,00% annuo
Tasso di interesse di riferimento	= €STR = -0,084%
Costo totale^{1,2}:	
Prezzo di apertura	= 3,69 € x 1.000 = 3.690 €
Componente leva	= 3,69 € x (7 x (166,7/166,7) - (7 - 1)) = 0,39 €
Componente mantenimento	= (-3,69 €) x ((7-1) x (-0,00084) + (7 - 1) x 0,025 + 0,01) x 1/360 = -0,00158834
Nuovo valore del capitale	= ((3,69 €) + (-0,00158834)) x 1.000 = 3688,41166 €

¹ Viene applicata una commissione per le operazioni con nozionale inferiore o uguale a 500 €. Puoi trovare tutti i dettagli sulle nostre commissioni sul nostro sito.

² Le transazioni sui certificati a leva fissa con sottostante i titoli italiani saranno soggette all'imposta sulle transazioni finanziarie c.d. 'Tobin Tax'. Gli emittenti possono anche riflettere le imposte statunitensi, come la 871(m) nel prezzo di un certificato a leva fissa basato su un sottostante azionario statunitense o trattenere tale imposta.

³ L'ammontare del dividendo viene sottratto dal livello di knock-out solo nel giorno dell'ex-date.

INDICI, FOREX, MATERIE PRIME E AZIONI
COSTI E COMMISSIONI

Quando apri una posizione su Covered Warrants su una delle nostre classi di asset, pagherai:

1. 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)
2. Una commissione separata per l'apertura e la chiusura dell'operazione. Viene addebitata una commissione di 3 € per ogni operazione con nozionale inferiore a 500 €.

Per maggiori informazioni, consulta il Key Information Document e il prospetto relativo al certificato scelto.

Gli esempi seguenti sono solo a scopo illustrativo e potrebbero non includere tutte le classi sottostanti utilizzate dagli emittenti. Presuppongono inoltre che il prezzo del sottostante non oscilli overnight. La valuta di emissione può inoltre differire dalla valuta in cui è negoziato l'asset del mercato sottostante, il che può influire sul prezzo del tuo certificato. Informazioni specifiche sui costi dei prodotti sono disponibili sui siti degli emittenti.

ESEMPIO DI COSTI DI MANTENIMENTO DEI COVERED WARRANTS SUGLI INDICI

Immagina di comprare 300 Covered Warrants (call) sul DAX, con un fattore leva pari a 16 e un moltiplicatore 100x. In questo esempio, il DAX è scambiato a 15.030, con un prezzo base di 14.100 e un singolo Covered Warrant è scambiato a un prezzo denaro di 9,36 € e a un prezzo lettera di 9,40 €. Assumiamo che manterrai la posizione overnight e aprirai e chiuderai la posizione durante gli orari di negoziazione prima della scadenza.

Spread	= 0,04 € x 300 = 12 €
Commissione apertura/chiusura posizione*	= 300 x 9,40 € = 2,820 € > 500 € = 0 €
Costo totale	= 12 €

ESEMPIO DI COSTI DI MANTENIMENTO DEI COVERED WARRANTS SUL FOREX

Immagina di comprare 300 Covered Warrants (call) sulla coppia valutaria EUR/CAD, con un fattore leva pari a 60 e un moltiplicatore 0,01x. In questo esempio, la coppia valutaria EUR/CAD è scambiata a 1,4547 con un prezzo base di 1,4500 e un singolo Covered Warrant è scambiato a un prezzo denaro di 1,67 € e a un prezzo lettera di 1,68 €. Assumiamo che manterrai la posizione overnight e aprirai e chiuderai la posizione durante gli orari di negoziazione prima della scadenza.

Spread	= 0,01 € x 300 = 3 €
Commissione apertura/chiusura posizione*	= 300 x 1,68 € = 504 € > 500 € = 0 €
Costo totale	= 3 €

ESEMPIO DI COSTI DI MANTENIMENTO DEI COVERED WARRANTS SULLE MATERIE PRIME

Immagina di comprare 300 Covered Warrants (call) sull'oro, con un fattore leva pari a 12,34 e un moltiplicatore 10x. In questo esempio, l'oro è scambiato a 1.923 USD con un prezzo base di 1.770 USD e un singolo Covered Warrant è scambiato a un prezzo denaro di 14,21 € e a un prezzo lettera di 14,36 €. Assumiamo che manterrai la posizione overnight e aprirai e chiuderai la posizione durante gli orari di negoziazione prima della scadenza.

Spread	= 0,15 € x 30 = 4,5 €
Commissione apertura/chiusura posizione*	= 30 x 14,36 € = 430,80 € < 500 € = 3 €
Costo totale	= 7,5 €

ESEMPIO DI COSTI DI MANTENIMENTO DEI COVERED WARRANTS SULLE AZIONI

Immagina di comprare 300 Covered Warrants (call) su Bayer AG, con un fattore leva pari a 60 e un moltiplicatore 0,01x. In questo esempio, Bayer è scambiato a 55,85 con un prezzo base di 48,00 e un singolo Covered Warrant è scambiato a un prezzo denaro di 1,11 € e a un prezzo lettera di 1,12 €. Assumiamo che manterrai la posizione overnight e aprirai e chiuderai la posizione durante gli orari di negoziazione prima della scadenza.

Spread	= 0,01 € x 300 = 3 €
Commissione apertura/chiusura posizione*	= 300 x 1,12 € = 336 € < 500 € = 3 €
Costo totale	= 6 €

¹ Le transazioni sui Leva Fissa i cui asset sottostanti sono quotati in Italia saranno soggette all'imposta sulle transazioni finanziarie c.d. 'Tobin Tax'. Gli emittenti possono anche riflettere le imposte statunitensi, come la 871(m) nel prezzo di un Leva Fissa basato su un sottostante azionario statunitense o trattenere tale imposta.

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

TASSO DI CONVERSIONE VALUTARIA

0,5% x tasso di conversione

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.

- **TURBO24**

- o **TURBO24 LONG SUL PETROLIO:**

importo di finanziamento overnight = livello di knock-out x (tasso di finanziamento / 365)²

- o **TURBO24 SHORT SUL PETROLIO:**

importo di finanziamento overnight = livello di knock-out x (tasso di finanziamento / 365)²

- o **TURBO24 LONG SULL'ORO:**

importo di finanziamento overnight = livello di knock-out x {{{tasso d'interesse + adeguamento dello spread} / (100 x giorni di valuta in un anno)} + (tasso di finanziamento / 365)}

- o **TURBO24 SHORT SULL'ORO:**

importo di finanziamento overnight = livello di knock-out x {{{tasso d'interesse + adeguamento dello spread} / (100 x giorni di valuta in un anno)} - (tasso di finanziamento / 365)}

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.

² I turbo future sul petrolio sono soggetti a un adeguamento del rollover, calcolato sottraendo il nuovo prezzo del contratto da quello corrente. Quando si determina l'importo del finanziamento overnight, l'adeguamento del rollover viene sottratto dal livello di knock-out. Tuttavia, se il nuovo prezzo del contratto è maggiore di quello attuale, l'adeguamento del rollover viene sommato al livello di knock-out.

³ L'ammontare del dividendo viene sottratto dal livello di knock-out solo nel giorno dell'ex-date.

Tasso d'interesse = tasso di riferimento alternativo (ARR) a seconda della valuta in cui il mercato sottostante viene negoziato

Adeguamento dello spread = adeguamento dello spread di un mese proposto dalla International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Per maggiori informazioni, consultare la pagina sulla transizione IBOR.

Tasso di finanziamento = 3,5% per Brent Crude e US Light Crude, 4% per l'oro

FOREX**COSTI DI FINANZIAMENTO OVERNIGHT**

- **CFD e opzioni**

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

TURBO24

- o **TURBO24 LONG SU FOREX:**

importo di finanziamento overnight = (tasso tom-next/ fattore di scala) + [livello di knock-out x (tasso di finanziamento x (n / 365))]

- o **TURBO24 SHORT SU FOREX:**

importo di finanziamento overnight = (tasso tom-next / fattore di scala) - [livello di knock-out x (tasso di finanziamento x (n / 365))]

Fattore di scala = 1000 (default) o 100 (per USD/JPY, GBP/JPY ed EUR/JPY)

Tasso di finanziamento = 4%

Notti di mantenimento = 1 da lunedì a giovedì

Notti di mantenimento = 3 da venerdì

TASSA AMMINISTRATIVA ANNUALE

- **CFD e contratti mini**

Prezzo medio cash X 0,8%

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.

- **TURBO24**

- o **TURBO24 LONG SU FOREX:**

importo di finanziamento overnight = (tasso tom-next/ fattore di scala) + [livello di knock-out x (tasso di finanziamento x (n / 365))]

- o **TURBO24 LONG SU AZIONI:**

importo di finanziamento overnight = livello di knock-out x {{{tasso d'interesse + adeguamento dello spread} / (100 x giorni di valuta in un anno)} + (tasso di finanziamento / 365)} - (0,85 x ammontare del dividendo)³

- o **TURBO24 SHORT SU AZIONI:**

importo di finanziamento overnight = livello di knock-out x {{{tasso d'interesse + adeguamento dello spread} / (100 x giorni di valuta in un anno)} - (tasso di finanziamento / 365)} - ammontare del dividendo³

Tasso d'interesse = tasso di riferimento alternativo (ARR) a seconda della valuta in cui il mercato sottostante viene negoziato

Adeguamento dello spread = adeguamento dello spread di un mese proposto dalla International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Per maggiori informazioni, consultare la pagina sulla [transizione IBOR](#).

Tasso di finanziamento = 5%

o **TURBO24 LONG SU INDICI:**

importo di finanziamento overnight = livello di knock-out x $\left\{ \left[\frac{\text{tasso d'interesse} + \text{adeguamento dello spread}}{100 \times \text{giorni di valuta in un anno}} \right] + \left[\frac{\text{tasso di finanziamento}}{365} \right] \right\}$ - ammontare del dividendo³

o **TURBO24 SHORT SU INDICI:**

importo di finanziamento overnight = livello di knock-out x $\left\{ \left[\frac{\text{tasso d'interesse} + \text{adeguamento dello spread}}{100 \times \text{giorni di valuta in un anno}} \right] - \left[\frac{\text{tasso di finanziamento}}{365} \right] \right\}$ - ammontare del dividendo³

Tasso d'interesse = tasso di riferimento alternativo (ARR) a seconda della valuta in cui il mercato sottostante viene negoziato

Adeguamento dello spread = adeguamento dello spread di un mese proposto dalla International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Per maggiori informazioni, consultare la pagina sulla [transizione IBOR](#).

Giorni di valuta in un anno = 365 giorni per GBP, SGD, CNH e ZAR; 360 giorni per tutte le altre valute

Tasso di finanziamento = 3,5%

• **CERTIFICATI A LEVA FISSA (formule usate per i nostri esempi illustrativi di calcolo)**

o **COMPONENTE LEVA:**

Valore del capitale¹-1 x (leva x (prezzo di riferimento + div)/prezzo di riferimentot-1 - (leva - 1))

o **Componente mantenimento:**

(- valore del capitale¹-1) x ((leva - 1) x tasso di interesse di riferimentot-1 + (leva - 1) x CI + commissione fatturata) x 1/360

o **Nuovo valore del capitale:**

(Componente leva + componente mantenimento) x size

CRIPTOVALUTE

COSTI DI FINANZIAMENTO OVERNIGHT

• **TURBO24**

o **TURBO24 LONG SU CRIPTOVALUTE:**

importo di finanziamento overnight = livello di knock-out x $\left[\frac{\text{tasso IG}}{100 \times 365} \right] + \left[\frac{\text{tasso di finanziamento}}{365} \right]$

o **TURBO24 SHORT SU CRIPTOVALUTE:**

importo di finanziamento overnight = livello di knock-out x $\left[\frac{\text{tasso IG}}{100 \times 365} \right] - \left[\frac{\text{tasso di finanziamento}}{365} \right]$

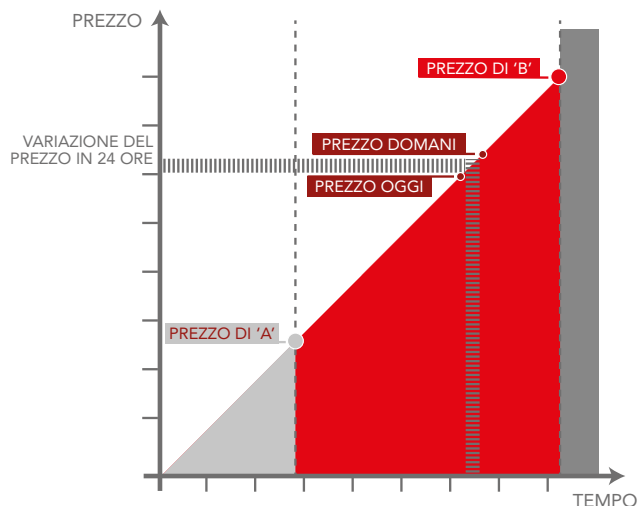
Tasso IG = 10%

Tasso di finanziamento = 15%

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.

² I turbo future sul petrolio sono soggetti a un adeguamento del rollover, calcolato sottraendo il nuovo prezzo del contratto da quello corrente. Quando si determina l'importo del finanziamento overnight, l'adeguamento del rollover viene sottratto dal livello di knock-out. Tuttavia, se il nuovo prezzo del contratto è maggiore di quello attuale, l'adeguamento del rollover viene sommato al livello di knock-out.

³ L'ammontare del dividendo viene sottratto dal livello di knock-out solo nel giorno dell'ex-date.



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.

ALLEGATO C: COS'È IL TOM-NEXT?

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.

IG EUROPE GMBH Filiale Italiana ha sede in Galleria Passarella 2, 20122 Milano, Italia
T +39 02 0069 5595 E italiandesk@ig.com W IG.com

IG, Informativa su costi e commissioni:
CFD, certificati, barrier e opzioni, novembre 2023

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 Galleria Passarella 2, 20122 Milano, Italia