



Key Information Document (KID) – CFD sui tassi di interesse

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 nome commerciale di IG Markets Ltd, con sede legale a Londra, Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, London, EC4R 2YA. IG Markets Ltd. è autorizzata e regolata dalla FCA di Londra (n. 195355) ed è iscritta al n. 72 del Registro delle Imprese di Investimento Comunitarie con Succursale tenuto dalla CONSOB. P.iva 06233800967. Per maggiori informazioni è possibile visitare il sito www.ig.com o contattarci al numero 800 979290. L'ultimo aggiornamento del presente documento è stato fatto in data 15 novembre 2018.



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 tasso di interesse sottostante.

L'investitore può scegliere di acquistare (o "andare long") il CFD per sfruttare i prezzi dei tassi di interesse in ribasso; oppure vendere (o "andare short") il CFD per trarre beneficio dai prezzi dei tassi di interesse in rialzo. Il prezzo del CFD si ottiene dal prezzo del mercato dei tassi di interesse sottostanti. Ad esempio, se un investitore assume una posizione long sul CFD sul tasso di interesse e il valore del mercato è in rialzo, il valore del CFD aumenterà (è inversamente proporzionale all'andamento dei tassi): 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 valore del mercato è in rialzo, 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. Un contratto future CFD sui tassi di interesse presenta 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.

Obiettivi

L'obiettivo del CFD è quello di consentire agli investitori di guadagnare un'esposizione a leva rispetto al movimento del valore del tasso di interesse sottostante (sia in rialzo che in ribasso), senza la necessità di acquistare o vendere il tasso di interesse sottostante. L'esposizione è con leva poiché il CFD richiede solo una piccola percentuale del valore nozionale del contratto da versare in anticipo come margine iniziale e rappresenta una delle caratteristiche principali del trading di CFD. A titolo esemplificativo, se un investitore acquista 1 CFD con un margine iniziale pari allo 20% e un prezzo del tasso di interesse sottostante di 10.000 con valore di 5€ per punto, il margine sarà pari a €10.000 (20% x 10.000 x 5). L'effetto leva, in questo caso 5:1 (1/20%) ha prodotto un valore nozionale del contratto di €50.000 (€10.000 x 5). Questo significa che per ogni variazione di 1 punto nel prezzo del mercato dei tassi di interesse sottostanti, il valore del CFD subisce una variazione di €5. 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 utile di €5. Tuttavia, se il valore del mercato diminuisce, si subirà una perdita di €5 per ogni punto di ribasso del valore del mercato. Al contrario, se un investitore assume una posizione short, vengono prodotti un profitto con eventuali ribassi in tale mercato e una perdita per qualsiasi rialzo nel mercato.

I CFD su future presentano una data di scadenza predefinita. Di conseguenza, non esistono periodi di mantenimento raccomandati 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.

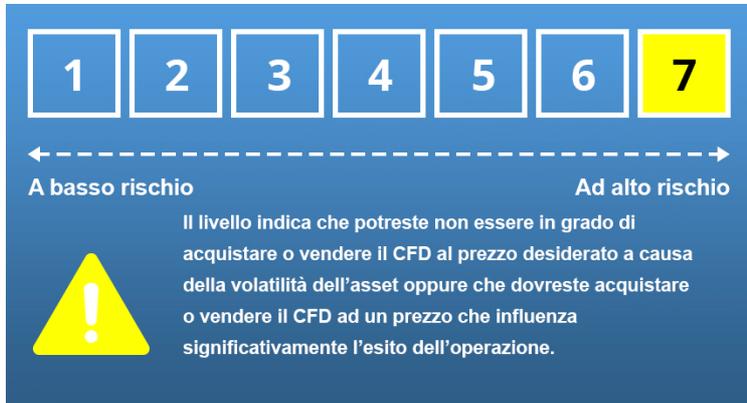
Il mancato deposito di fondi supplementari in caso di movimento di prezzo negativo può comportare la chiusura automatica del CFD. Questo si verifica in caso di perdite superiori al 50% del margine iniziale complessivamente impegnato. In caso di CFD future, tutte le operazioni verranno automaticamente spostate al periodo contrattuale successivo (rollover automatico) - ad esempio da marzo a giugno, a meno che il cliente non rinunci a tale procedura automatica. 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 per una singola posizione.

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. Per una singola posizione, le perdite potrebbero superare anche l'importo inizialmente investito, per cui potrebbe essere necessario depositare ulteriori fondi al fine di mantenere una posizione aperta. Non esiste un capitale garantito contro il rischio di mercato, di credito e di liquidità. **È possibile perdere l'intero saldo sul proprio conto.**

È necessario essere consapevoli del rischio valutario. È possibile acquistare o vendere CFD sui tassi di interesse 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.

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 stiate violando eventuali regole di mercato. Tale processo può essere automatico.

Questo prodotto non prevede alcuna protezione contro l'andamento del mercato, pertanto potresti subire una perdita parziale o totale del tuo investimento. Se IG dovesse risultare insolvente, l'investimento potrebbe essere completamente perduto. Tuttavia è possibile beneficiare di un programma di tutela del consumatore (descritto di seguito alla sezione "Cosa succede se IG dovesse risultare insolvente?"). Questa tutela non viene considerata nell'indicatore del rischio.

Possibili scenari

Gli esempi di seguito mostrano i possibili scenari del vostro investimento. È 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 sui tassi di interesse (mantenimento giornaliero)		
Prezzo di apertura tassi di interesse:	P	10.000
Valore per punto (per CFD):	TS	1 oppure €5 per punto
Margine:	M	20%
Requisito di margine (€):	$MR = P \times TS \times M$	€ 10.000
Valore nozionale dell'operazione (€):	$TN = MR/M$	€ 50.000

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	10.150	1.5%	€ 750	...favorevole	9.850	-1.5%	€ 750
...moderato	10.050	0.5%	€ 250	...moderato	9.950	-0.5%	€ 250
...sfavorevole	9.950	-0,5%	-€ 75	...sfavorevole	10.050	0,5%	-€ 75
...in situazione di stress	9.700	-3%	-€ 1.500	...in situazione di stress	10.300	3%	-€ 1.500

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', ovvero sono depositati in conti bancari separati, di cui i clienti sono i beneficiari, di modo che non vengano confusi con i fondi di proprietà di IG, in conformità alla Normativa sugli Asset della Clientela (Client Asset Rules) della Financial Conduct Authority del Regno Unito. Nel caso in cui IG dovesse risultare insolvente, il Financial Services Compensation Scheme (FSCS) potrebbe accordare ai clienti un risarcimento per un importo fino a £50.000 per persona, in quanto fondo di ultima istanza che copre le attività delle imprese autorizzate dalla FCA. Per maggiori informazioni visita il sito www.fscs.org.uk

Quali sono i costi?

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

Scenario con Importo nozionale (€50.000)	Addebito per [1] giorno
Costo Totale	€7,50
Incidenza sulla redditività dello scenario moderato	3%

In questa tabella vengono riportate e spiegate le diverse tipologie di costo

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 medio del tasso di interesse dell'esempio nella Tabella 1 è 1,5 punti.
	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%.
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.
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. Potete aprire e chiudere un CFD su un tasso di interesse 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 Financial Ombudsman Service, un'organizzazione indipendente deputata alla risoluzione dei problemi che possono insorgere tra istituti finanziari e i relativi clienti. Per maggiori informazioni, visita il sito www.financial-ombudsman.org.uk.

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 tasso di interesse ulteriori informazioni sulla negoziazione di un CFD.