



Key Information Document (KID) – Vanilla options sul forex

Oggetto del documento

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

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



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

Descrizione del prodotto

Tipologia

L'opzione è uno strumento finanziario derivato che ti conferisce il diritto, ma non l'obbligo di acquistare o vendere un asset a un prezzo stabilito, denominato "strike price", entro una determinata scadenza. Le opzioni possono essere suddivise in due tipologie: call e put. L'opzione call dà il diritto di acquistare un asset a un determinato prezzo entro un periodo di tempo stabilito. Gli acquirenti di un'opzione call stanno speculando sul rialzo del prezzo di un asset e hanno il diritto di acquistare un asset allo strike price del contratto. I venditori di un'opzione call stanno speculando sul ribasso (o sulla stabilità) del prezzo di un asset. La vendita di opzioni viene spesso indicata come "scrivere opzioni". Gli acquirenti di un'opzione put stanno speculando sul ribasso del prezzo di un asset sottostante. I venditori di un'opzione put credono in un rialzo (o sulla stabilità) del prezzo di un asset sottostante. Vendere opzioni comporta dei rischi. La peggiore delle ipotesi per un venditore di opzioni call è rappresentata da una forte crescita dei prezzi del mercato sottostante ben superiore al premio ricevuto. La peggiore delle ipotesi per un venditore di opzioni put è rappresentata da un trend ribassista del mercato ben superiore al premio ricevuto. Nel caso di una call, l'opzione viene definita "in the money" nel caso in cui il prezzo del sottostante sia superiore allo strike price. Un'opzione put è "in the money", invece, nel caso in cui il prezzo del sottostante sia inferiore allo strike price. L'ammontare che rende un'opzione "in the money" è denominato "valore intrinseco" dell'opzione. Un'opzione è definita invece "out of the money" se il prezzo del sottostante resta inferiore allo strike price nel caso di opzione call o superiore allo strike price nel caso di opzione put. Un'opzione viene definita "at the money" quando il prezzo del sottostante è esattamente pari o molto vicino allo strike price. Ad esempio se la coppia EUR/USD viene scambiata a 1,1800, l'opzione call sulla coppia EUR/USD con scadenza dicembre con strike price 1,1700 ha 100 punti di valore intrinseco. Qualsiasi valore aggiuntivo al prezzo delle opzioni è rappresentato dal valore temporale. Più la data di scadenza è lontana, più sarà elevato il valore temporale di un'opzione.

Una vanilla option sul forex è contratto di tipo derivato stipulato con IG su base bilaterale. Tale contratto consente a un investitore di speculare sul rialzo o sul ribasso dei prezzi (o sulla volatilità) della coppia valutaria sottostante. Le vanilla options vengono negoziate OTC (over the counter). L'investitore può scegliere di acquistare l'opzione (o "andare long") per sfruttare un rialzo del prezzo o del valore dell'opzione; oppure vendere l'opzione (o "andare short") per trarre beneficio da un ribasso del prezzo o del valore dell'opzione.

A determinare il rialzo o il ribasso del valore dell'opzione sono: la variazione del prezzo dell'asset sottostante, la volatilità, la scadenza residua o una combinazione di questi tre fattori. Il prezzo dell'opzione dipende da numerosi fattori, tra i quali, il prezzo dello strumento sottostante, che può corrispondere al prezzo corrente ("cash") o al prezzo forward ("future"), nonché la data di scadenza e la volatilità del mercato sottostante e lo strike price dell'opzione stessa. Tutti i prezzi delle opzioni vengono calcolati mediante la formula di Black-Scholes, che tiene conto dei fattori appena citati. Al momento dell'apertura e della chiusura della posizione, il cliente è tenuto a far fronte al pagamento di una commissione. Tutte le opzioni hanno una scadenza predefinita. La posizione verrà automaticamente chiusa sulla base delle disposizioni di risoluzione prestabilite in merito a tale data di scadenza predefinita, a meno che non venga chiuso prima dal cliente.

È importante che i clienti siano consapevoli dei rischi che comporta l'attività di trading con le opzioni. L'acquisto di opzioni, sia call che put, implica una perdita massima e un profitto potenzialmente illimitato.

La vendita di opzioni implica un profitto limitato e una perdita massima potenzialmente illimitata. All'acquisto di un'opzione viene pagato un premio, che corrisponde al prezzo dell'opzione. Il premio viene versato all'inizio del contratto e al cliente viene consegnata l'opzione. Allo stesso modo, quando si vendono (scrivono) opzioni, il premio viene consegnato al cliente attraverso un trasferimento di fondi sul suo conto. Tuttavia, anche nella vendita di opzioni è previsto un margine, pari al fattore di margine degli asset sottostanti moltiplicato per la quota di partecipazione

Obiettivi

L'obiettivo di una vanilla option sul forex è quello di consentire l'accesso alla coppia valutaria sottostante senza dover effettivamente negoziare lo strumento finanziario. Le opzioni mostrano diversi vantaggi per il trading sulle valute: sono più efficienti in termini di costi, limitano il rischio per gli coloro che acquistano l'opzione, permettono ai trader di utilizzare strategie più sofisticate, ad esempio, sfruttando la volatilità.

A titolo esemplificativo, se un investitore compra 10 contratti dell'opzione call sull'EUR/USD con scadenza a dicembre con strike price a 1,1800 al prezzo di €20, l'investimento totale sarà di €200 (20 x 10 contratti x €1 valore del contratto). Trattandosi di un'opzione call at the money (strike price uguale al valore corrente del sottostante), il delta (utile per calcolare la variazione del valore dell'opzione) è pari a 0,5. Secondo il modello di Black- Scholes, per ogni variazione di 1 punto nel prezzo dell'opzione, il valore della posizione subisce una variazione di €5 (€1 x 10 contratti x 0,5). Come già evidenziato, tale variazione nel prezzo delle opzioni può derivare da un movimento del prezzo del sottostante o da un cambiamento di volatilità oppure da entrambi.

Tutte le opzioni offerte da IG presentano una data di scadenza predefinita. Di conseguenza, non esistono periodi di mantenimento raccomandati per le opzioni ed è a discrezione di ogni singolo investitore stabilire il periodo di mantenimento più appropriato in base agli obiettivi e alle strategie di trading personali. Il mancato versamento di ulteriori fondi in caso di movimento avverso del mercato può comportare la chiusura automatica dell'opzione. Questo si verifica in caso di perdite superiori al margine iniziale. IG si riserva inoltre il diritto di risolvere qualsiasi contratto di opzione qualora ne ritenga violate le condizioni.

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.

Le vanilla options sono prodotti a leva che, in base ai movimenti del mercato sottostante, potrebbero generare rapidamente delle perdite e superare anche l'importo investito, per cui potrebbe essere necessario depositare ulteriori fondi. Non esiste un capitale garantito contro il rischio di mercato, di credito e di liquidità. **È necessario essere consapevoli del rischio valutario.** È possibile acquistare o vendere un'opzione in una valuta diversa dalla valuta del vostro conto, effettuando una conversione valutaria. In questo caso, l'esito della vostra operazione dipende dal tasso di cambio tra le due valute. Questo fattore non viene considerato nell'indicatore del rischio. In alcuni casi, sarà necessario effettuare ulteriori versamenti per compensare le perdite. **È possibile che l'eventuale perdita complessiva superi in maniera considerevole l'importo investito.**

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

Vanilla options sul forex (mantenimento giornaliero)	
Scenario basato sui dati EUR/USD relativi al periodo compreso tra il 29-01-2016 e il 11-06-2018 inclusi	
Numero di contratti:	100
Spread:	0,9 punti
Commissione:	€0,10 per lotto
Valore nozionale dell'operazione (€):	€10.000

Tabella 1

LONG In caso di mercato...	Variazione del valore dell'opzione	Profitto su un investimento di € 10.000	SHORT In caso di mercato...	Variazione del valore dell'opzione	Profitto su un investimento di € 10.000
...favorevole	17,44	11.743,95	...favorevole	17,59	11.759,41
...moderato	-0,69	9.931,05	...moderato	-0,69	9.930,58
...sfavorevole	-15,51	8.449,47	...sfavorevole	-15,23	8.477,21
...in situazione di stress	-20,01	7.998,94	...in situazione di stress	-19,89	8.011,27

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

Cosa succede se IG dovesse risultare insolvente?

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

Quali sono i costi?

La negoziazione di una vanilla option su una coppia valutaria sottostante comporta i seguenti costi, sulla base dello scenario "moderato" della Tabella 1 sopra riportata:

Scenario con Importo nozionale (€10.000)			Addebito per [1] giorno
Costo Totale (spread + commissioni)			€110
Incidenza sulla redditività dello scenario moderato			1,59%
In questa tabella vengono riportate e spiegate le diverse tipologie di costo			
Costi di ingresso o uscita una tantum	Spread	81,82%	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 per la coppia valutaria presa in considerazione nell'esempio della Tabella 1 è 90€.
	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%.
	Commissione	18,18%	Al cliente viene addebitata una commissione sia all'apertura che alla chiusura della posizione; nell'esempio della Tabella 1 è di 20€ (10€ apertura + 10€ chiusura).
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.
Costi correnti	Costo di mantenimento giornaliero	0,002%	Sul vostro conto viene addebitata una commissione per ogni notte in cui tenete aperta una posizione. Questo costo di finanziamento giornaliero viene calcolato sulla base di una combinazione del TOM/NEXT (un tasso swap variabile) e un costo amministrativo dello 0,80% (annuale per contratti mini) o 0,30% (annuale per contratti standard) – per es. $0,80\%/365=0,0021\%$ al giorno. Ciò significa che più a lungo mantenete aperta una posizione, più alti saranno i costi della stessa.

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

Le vanilla options rappresentano un prodotto che risponde alle esigenze del trading nel breve termine, in alcuni casi anche giornaliero e non sono in genere adatte 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'opzione in qualsiasi momento durante l'orario di mercato.

Procedura di gestione reclami

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

Per maggiori informazioni, potete consultare il sito

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

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

Altre informazioni rilevanti

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

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

Nella sezione Dettagli operativi della nostra piattaforma di trading sono riportate per ciascuna opzione ulteriori informazioni sulla negoziazione di vanilla options sul cross valutario sottostante.