

Informazioni Generali sul servizio/prodotto

Denominazione del Servizio/Piattaforma

Logos

Denominazione del prodotto

Contratto CFD azioni = Contratto Finanziario Differenziale con sottostante un titolo azionario

DESCRIZIONE

Natura del contratto

Il contratto CFD azioni (nel seguito anche "CFD" o "Contratto") è uno strumento finanziario derivato in quanto il suo valore è direttamente collegato a quello del titolo azionario sottostante e ne segue quindi l'andamento.

In particolare il CFD prevede il pagamento del Differenziale di prezzo registrato, tra il momento dell'apertura e il momento di chiusura del Contratto. Il Prezzo di Apertura e il Prezzo di Chiusura sono determinati dalla Banca applicando un Mark-up al prezzo dell'azione sottostante, rilevato in tempo reale sul Mercato di Riferimento. La misura massima del Mark-up applicato è dello 0,19%.

Poiché per la stipula del Contratto è richiesto solo il versamento di una quota minima del suo controvalore (cd. Margine di Garanzia, mediamente pari al 1% del controvalore), mentre il Differenziale è commisurato all'intero controvalore, il CFD è caratterizzato da un forte effetto leva (circa il 100%).

Il Contratto ha finalità speculativa e come tale presenta elevata rischiosità sebbene, grazie al meccanismo operativo della Stop Loss Garantita, la perdita non possa eccedere il capitale investito.

I CFD sono negoziati in Euro. Ciò significa che anche nel caso in cui il CFD abbia come sottostante strumenti negoziati in valuta estera, i Prezzi Denaro Lettera del sottostante e il Prezzo Denaro – Lettera del CFD saranno espressi in Euro. Il contratto CFD è quindi un "prodotto sintetico" che replica il prezzo di azioni negoziate in valuta diversa dall'Euro presupponendo un rapporto di cambio valuta estera/Euro = 1:1.

Parti del Contratto – segno della Posizione

La stipula del Contratto CFD è subordinata alla preventiva sottoscrizione di un Contratto Integrativo tra la Banca e il Cliente per l'operatività in strumenti finanziari derivati.

Le parti del CFD sono il Cliente e la Banca che possono assumere indifferentemente il ruolo di Acquirente o Venditore del Contratto.

La stipula del contratto dà luogo all'apertura di una Posizione; in particolare:

- se il Cliente è l'Acquirente la sua Posizione è definita Lunga;
- se il Cliente è il Venditore la sua Posizione è definita Corta.

Impegni del Cliente

All'apertura del Contratto il Cliente si impegna a versare alla Banca un Margine di Garanzia che rappresenta una quota (circa un centesimo) del valore del Contratto.

Il Cliente inoltre si impegna a chiudere il Contratto entro l'orario di Termine del Servizio della stessa giornata in cui è stato aperto.

Impegni della Banca

La Banca si impegna a quotare prezzi in acquisto e in vendita direttamente collegati ai prezzi fatti segnare dall'azione sul Mercato di Riferimento. I prezzi denaro e lettera del CFD quotati dalla Banca corrispondono infatti ai prezzi denaro e lettera dell'azione sottostante, maggiorati di un Mark-up la cui misura massima è stabilita nella presente Scheda.

I prezzi così determinati sono comunicati al Cliente preventivamente ad ogni operazione di Apertura e Chiusura del Contratto.

La Banca si impegna altresì a garantire la Chiusura del Contratto al prezzo di Stop-Loss nel caso di chiusura anticipata del CFD per raggiungimento della Soglia di Stop-Loss.

Liquidazione del Differenziale

Alla chiusura del Contratto:

- se il prezzo del CFD alla Chiusura è maggiore di quello all'Apertura, l'Acquirente incassa il Differenziale dal Venditore;
- se il prezzo del CFD alla Chiusura è minore di quello all'Apertura, l'Acquirente paga il Differenziale al Venditore;
- se il prezzo del CFD alla Chiusura è uguale a quello all'Apertura, essendo il Differenziale pari a zero non vi è alcun pagamento tra le Parti.

Finalità

La finalità di chi stipula un Contratto CFD è di beneficiare degli effetti economici di variazione del prezzo dell'azione sottostante il Contratto, senza acquisire la proprietà dell'azione e senza dover per questo impiegare l'intero controvalore di tale strumento.

L'effetto leva che ne consegue consente di moltiplicare fino a 100 volte il rendimento (positivo o negativo) dell'operazione rispetto a quello ottenibile mediante una normale operazione di compravendita dell'azione (v. sezione "Informazioni fornite a fini valutativi – Esempi").

Il Cliente che sceglie di stipulare il Contratto come Acquirente (Posizione Lunga) ha un'aspettativa di rialzo del prezzo dell'azione sottostante, viceversa il Cliente che stipula un CFD quale Venditore (Posizione Corta) si attende una riduzione del prezzo dell'azione sottostante.

TERMINI ESEMPLIFICATIVI DI UN'OPERAZIONE (DEFINIZIONI)

Margine di Garanzia (Margine): È l'importo impegnato dal Cliente per l'apertura del Contratto; in base al numero di Lotti che compongono il CFD può essere pari a 50, 100, 500, 1000 euro.

Nozionale: È il valore di riferimento, fino a 100 volte il Margine. È utilizzato per misurare la Posizione del Cliente e per calcolare il numero di azioni sottostanti il CFD.

Controvalore: È il valore del CFD, pari al prezzo del CFD per il numero intero di azioni sottostanti calcolato in base al Nozionale.

Leva: è il rapporto tra Controvalore e Margine.

Chiusura del Contratto: Il contratto CFD si deve chiudere nella stessa giornata in cui è stato aperto. Ciò può avvenire:

- per scelta del Cliente in qualsiasi momento compreso tra l'inizio e il termine del Servizio, oppure
- in modo automatico al raggiungimento della soglia predefinita di Stop Loss, oppure
- in modo automatico alla chiusura del Servizio.

Sottostante: Azione al cui valore è riferito il CFD (v. Lista CFD azioni in calce)

Orari del Servizio: Orari nei quali è possibile aprire e chiudere il Contratto (v. Lista CFD azioni in calce)

Mercato di Riferimento: Principale mercato regolamentato sul quale il Sottostante è trattato (v. Lista CFD azioni in calce)

Posizione Singola (Posizione): È pari all'importo Nozionale del CFD

Posizione Totale per Sottostante: È la somma dei Nozionali relativi a Contratti CFD aperti da un Cliente sul medesimo Sottostante.

Posizione Generale: È la somma dei Nozionali relativi a tutti i Contratti CFD aperti da un Cliente (anche su Sottostanti diversi)

Segno della Posizione: la Posizione è Lunga se il Cliente, all'Apertura del CFD, risulta come parte Acquirente; la Posizione è Corta se il Cliente, all'Apertura del CFD, risulta come parte Venditrice.

Prezzi Denaro-Lettera del Sottostante: prezzi Denaro e Lettera quotati per il sottostante sul mercato di riferimento espressi in Euro applicando, nel caso in cui i prezzi del sottostante siano denominati in valuta estera, un rapporto di cambio valuta estera/Euro= 1:1

Mark-up: misura del differenziale applicato dalla Banca ai Prezzi Denaro e Lettera del Sottostante per determinare i Prezzi Denaro e Lettera del CFD. È pari, al massimo, allo 0,19% per lato e può cambiare momento per momento. La misura esatta del Mark-up applicato è aggiornata in tempo reale durante gli Orari di Apertura del Servizio e pubblicata nella sezione della Piattaforma dedicata all'inserimento delle proposte.

Prezzi Denaro-Lettera del CFD: prezzi quotati dalla banca espressi in Euro ai quali vengono concluse le operazioni di apertura/chiusura di un Contratto. Secondo la Pricing Policy sono formati applicando il prestabilito Mark-up ai prezzi Denaro-Lettera del Sottostante. Qualora la trattazione del Sottostante sul Mercato di Riferimento venga sospesa anche le quotazioni della Banca sono sospese.

Prezzo di Apertura: nel caso di Posizione Lunga è il Prezzo Lettera del CFD quotato in Euro in quel momento dalla Banca; nel caso di Posizione Corta è il Prezzo Denaro quotato in Euro in quel momento.

Stop Loss: È la soglia di prezzo raggiunta la quale la Banca chiude automaticamente il CFD garantendo al Cliente il prezzo medesimo. La soglia è calcolata applicando al prezzo di Apertura uno scostamento pari al rapporto tra il Margine e il Nozionale (in aumento nel caso di posizioni Corte, in diminuzione nel caso di Posizioni Lunghe). La soglia si intende raggiunta quando sulla piattaforma Logos viene conclusa

un'operazione ad un prezzo pari o superiore (se la posizione è Corta) / inferiore (se la posizione è Lunga) alla soglia medesima.

Prezzo di Chiusura: quando la chiusura è effettuata dal Cliente, è il Prezzo del CFD quotato in quel momento dalla Banca: Denaro se la Posizione è Lunga, Lettera se la Posizione è Corta. Nel caso di chiusura automatica al termine del Servizio è il prezzo (Denaro o Lettera, rispettivamente nel caso di Posizione Lunga o Corta) rilevato in un istante random della fase di Chiusura (v. tabella in calce).

Qualora le quotazioni del CFD, al termine del Servizio, siano indisponibili in quanto è sospesa la trattazione del Sottostante, vengono utilizzati gli ultimi prezzi Denaro-Lettera del CFD quotati dalla Banca nel corso della giornata. Nel caso di Chiusura automatica per raggiungimento della soglia di Stop Loss è il Prezzo di Stop Loss.

Differenziale (P&L): È la differenza tra il Controvalore al Prezzo di Apertura e il Controvalore al Prezzo di Chiusura del Contratto e corrisponde all'utile (Profit) o alla perdita (Loss) dell'operazione.

Sulla piattaforma Logos la Banca fornisce al Cliente, in tempo reale, evidenza del P&L maturato ovvero di quello realizzabile se il Contratto venisse chiuso in base alle condizioni di prezzo del CFD quotate istante per istante.

Massimali: Al fine di contenerne i rischi sono stabiliti i seguenti limiti all'operatività del Cliente:

- limite massimo di Posizione Totale per Sottostante: 100.000 euro di Nozionale (corrispondente a Margini totali per 1.000 euro)
- limite massimo di Posizione Generale su CFD: 200.000 euro di Nozionale (corrisponde a Margini complessivi di 2.000 euro).

Dal calcolo dei suddetti Massimali sono escluse le Posizioni Double.

INFORMAZIONI FORNITE A FINI VALUTATIVI (ESEMPI)

Esempio 1 (operazione con perdita)

Margine prescelto: 50 euro

Nozionale: 5.000 euro

Segno Posizione: Lunga (il Cliente è Acquirente)

Sottostante: azioni "X"

Prezzi Denaro-Lettera del Sottostante: 61,35-61,39

Mark-up: 0,19% per lato

Prezzi Denaro-Lettera del CFD: 61,23-61,51 (all'Apertura del Contratto)

61,27-61,55 (alla Chiusura del Contratto)

Prezzo di Apertura: 61,51

N. azioni negoziabile: 5.000/61,51=81,2876 arrotondato per difetto a 81.

Controvalore: 81*61,51= 4.982,31 euro

Leva: 4.982,31/50 = 99,65

Stop Loss: 60,8949 = 61,51*(1-1%)

Prezzo di Chiusura: 61,27

Differenziale: (61,27 - 61,51) *81 = - 19,44 euro (perdita)

A fronte di un andamento sfavorevole del prezzo pari allo 0,39% la perdita subita corrisponde al 39% circa del Margine (capitale investito). L'effetto leva è quindi circa 100.

Esempio 2 (operazione con utile e funzionalità "Double")

Margine prescelto: 50 euro

Nozionale: 5.000 euro

Segno Posizione: Corta (il Cliente è Venditore)

Sottostante: azioni "X"

Prezzi Denaro-Lettera del Sottostante: 61,35-61,39

Mark-up: 0,19% per lato

Prezzi Denaro-Lettera del CFD: 61,23-61,51 (all'Apertura del 1° Contratto)

60,25-60,53 (alla Chiusura del Contratto)

Prezzo di Apertura 1° Contratto: 61,23

N. azioni negoziabile: 5.000/61,23 = 81,65 arrotondato per difetto a 81.

Controvalore 1° Contratto: 81* 61,23 = 4.959,63 euro

Leva: 4.959,63/50 = 99,19

Stop Loss 1° Contratto: 61,8423 = 61,23*(1+1%)

Soglia Double: 60,6177 = 61,23*(1-1%).

Essendo stata raggiunta tale soglia, il Cliente visualizza sulla piattaforma Logos la possibilità di concludere un nuovo contratto CFD sullo stesso Sottostante raddoppiando il margine investito anche se eccede il Massimale previsto per Posizione Totale sul Sottostante. Tale possibilità è riconosciuta al Cliente fintanto che il Prezzo Lettera (trattandosi di Posizione Corta) quotato dalla Banca è pari o superiore alla Soglia Double.

Si ipotizza che il Cliente decida di stipulare il CFD aggiuntivo per altri 50 euro di Margine; in tal caso il nuovo CFD avrà le seguenti caratteristiche:

Margine prescelto: 50 euro (pari a quello del 1° Contratto)

Nozionale: 5.000 euro (pari a quello del 1° Contratto)

Segno Posizione: Corta (come quella del 1° Contratto)

Sottostante: azioni "X"

Prezzo di Apertura: 60,60

N. azioni negoziabile: 5.000/60,60 = 82,5082 arrotondato per difetto a 82.

Controvalore: 82* 60,60 = 4.969,20 euro

Leva: 4.969,20/50 = 99,38

Stop Loss: 61,206 = 60,60*(1+1%)

Non è prevista una ulteriore Soglia Double su questo 2° Contratto.

Il Cliente ha ora la possibilità di:

- chiudere distintamente ciascun Contratto (in qualsiasi momento purché entro l'Orario di Termine del Servizio)
- chiudere con un'unica disposizione i due Contratti.

Si ipotizza che il Cliente decida di chiudere contemporaneamente i due CFD quando la quotazione Lettera della Banca arriva a 60,53

1° Differenziale: (61,23 - 60,53) *81 = 56,7 euro (utile)

2° Differenziale: (60,60 - 60,53) *82 = 5,74 euro (utile)

A fronte di un andamento favorevole del prezzo pari all'1,14% per il 1° Contratto e allo 0,12% per il 2° Contratto, l'utile conseguito corrisponde, rispettivamente, al 114% e al 12% circa del Margine (capitale investito). L'effetto leva è quindi pari a circa 100.

RISCHI SPECIFICI DEL PRODOTTO

Rischio di mercato – Effetto leva

Le operazioni in CFD comportano un elevato grado di rischio. L'ammontare del Margine (ovvero della somma investita dal Cliente) è ridotto (circa 1%) rispetto al Controvalore dei Contratti e ciò produce il così detto "effetto leva". Questo significa che un movimento dei prezzi di mercato del Sottostante relativamente piccolo avrà un impatto proporzionalmente più elevato sul Margine che, nel caso di movimento sfavorevole rispetto al Segno della Posizione del Cliente (aumento del prezzo del Sottostante per le Posizioni Corte, diminuzione per le Posizioni Lunghe) potrà andare pressoché interamente perduto. In ogni caso lo Stop Loss garantito dalla Banca fissa preventivamente la perdita massima del Cliente che non può mai eccedere la somma investita.

Conflitti di interesse

Il mark up applicato dalla Banca costituisce la componente del prezzo dello strumento finanziario destinata alla copertura dei costi collegati all'attività in CFD e alla remunerazione delle attività svolte dalla Banca in relazione agli stessi. Poiché tale mark up può essere variato discrezionalmente dalla Banca in qualsiasi momento, seppure entro i limiti massimi stabiliti contrattualmente con il cliente e comunque con comunicazione della misura concretamente applicata alla singola operazione prima del suo compimento, si ravvisa una situazione di "interesse" della Banca potenzialmente in conflitto con quello del cliente.

TARGET CLIENTELA CFD

I CFD sono prodotti che presentano un elevato grado di rischio. Per tale ragione sono rivolti ad investitori caratterizzati da finalità di investimento di tipo speculativo.

LISTA CFD AZIONI

Azione Sottostante	Mercato di Riferimento	Data valuta ¹	Orari del Servizio		
			Inizio	Termine	Fase di Chiusura
Adidas	Xetra	T+1	9:00:00	17:29:00	Dalle 17:29:01 alle 17:30:00
Allianz					
Bayer					
Basf					
BMW					
Commerzbank					
Continental					
Daimler					
Deutsche Bank Xetra					
Deutsche Lufthansa					
Deutsche Post					
Deutsche Telekom					
E.ON					
Infineon					
Porsche					
RWE					
Sap					
Siemens					
Thyssen					
Volkswagen					
Airbus	Euronext Parigi	T+1	09:00:00	17:29:00	Dalle 17:29:01 alle 17:30:00
AIR-FRANCE					
Alcatel Lucent					
AXA					
BNP					
Bouygues					
Carrefour					
Christian Dior					
Credit Agricole					
DANONE					
EDF					
Hermes					
L'Oreal					
LVMH					
Michelin					
Peugeot					
Renault					
Sanofi					
Société General					
Total					
AZA	FTSE MIB	T+1	09:00:00	17:24:00	Dalle 17:24:01 alle 17:25:00
Atlantia					
Autogrill					
Banco Popolare					
Brembo					
Campari					
ENEL					
Enel Green Power					
ENI					
EXOR					
Ferragamo					
Fiat					
Finmeccanica					
Generali					
GTECH					
Intesa SanPaolo					
Luxottica					
Mediaset					
Mediobanca					
Mediolanum					
Moncler					
Monte dei Paschi					
Popolare Milano					
Saipem					
STM					
Telecom Italia					
Tenaris					
Terna					
TOD'S					
UBI Banca					
Unicredit					
Yoox					

LISTA CFD AZIONI

Azione Sottostante	Mercato di Riferimento	Data valuta ¹	Orari del Servizio		
			Inizio	Termine	Fase di Chiusura
AMAZON	Nasdaq	T+1	15:30:00	21:50:00	Dalle 21:50:01 alle 22:00:00
Apple					
Baidu					
Blackberry					
Cisco					
CROCS					
DREAMWORKS					
EBAY					
Facebook					
GOODYEAR					
Google					
Groupon					
Intel					
Kraft					
Microsoft					
Nvidia					
RYANAIR					
STARBUCKS					
Yahoo					
ABERCROMBIE&FITCH	Nyse	T+1	15:30:00	21:50:00	Dalle 21:50:01 alle 22:00:00
AMERICAN EXPRESS					
AMERICAN INT Group					
Bank of America					
BOEING					
BURGER KING					
Caterpillar					
Citigroup					
COCA COLA					
DISNEY					
Exxon					
Foot Locker					
FORD Motor					
GAP					
General Electric					
GOLDMAN SACHS Group					
HARLEY-DAVIDSON					
HEWLET PACKARD					
IBM					
JOHNSON&JOHNSON					
JPM					
Linkedin - A					
MACYS					
MCDONALDS					
Motorola SOLTN					
NIKE					
NOKIA SP ADR					
Oracle					
P&G					
PEPSI					
PFIZER					
RALPH LAUREN					
Time Warner					
Twitter					
Barclays	Lse	T+1	9:00:00	17:29:00	Dalle 17:29:01 alle 17:30:00
British Telecom					
Burberry					
EASYJET					
HSBC					
ROLLS ROYCE					
SKY					
Unilever					
THE SWATCH	Suisse - Smi	T+1	9:00:00	17:29:00	Dalle 17:29:01 alle 17:30:00
UBS	Olanda	T+1	9:00:00	17:29:00	Dalle 17:29:01 alle 17:30:00
Arcelormittal					
HEINEKEN					
ING GROUP	Spagna - Sibe	T+1	9:00:00	17:29:00	Dalle 17:29:01 alle 17:30:00
SANTANDER					
BBVA					

¹ T = data di esecuzione dell'operazione di apertura o chiusura del CFD

Gli orari di negoziazione riportati nella tabella variano in funzione dell'entrata in vigore dell'ora legale/solare nei diversi paesi. Nella sezione Help del sito è possibile consultare la tabella orari, tempo per tempo aggiornata.

Informazioni Generali sul servizio/prodotto

Denominazione del Servizio/Piattaforma

Logos

Denominazione del prodotto

Contratto CFD indici = Contratto Finanziario Differenziale con sottostante futures su indici, commodities, valute e obbligazioni

DESCRIZIONE

Natura del contratto

Il contratto CFD futures (nel seguito anche "CFD" o "Contratto") è uno strumento finanziario derivato in quanto il suo valore è direttamente collegato a quello del future sull'indice sottostante e ne segue quindi l'andamento. In particolare il CFD prevede il pagamento del Differenziale di prezzo registrato, tra il momento dell'apertura e il momento di chiusura del Contratto. Il Prezzo di Apertura e il Prezzo di Chiusura sono determinati dalla Banca applicando un Mark-up al prezzo dell'azione sottostante, rilevato in tempo reale sul Mercato di Riferimento. La misura massima del Mark-up applicato è dello 0,19%.

Poiché per la stipula del Contratto è richiesto solo il versamento di una quota minima del suo controvalore (cd. Margine di Garanzia, mediamente pari al 1% del controvalore), mentre il Differenziale è commisurato all'intero controvalore, il CFD è caratterizzato da un forte effetto leva (circa il 100%). Il Contratto ha finalità speculativa e come tale presenta elevata rischiosità sebbene, grazie al meccanismo operativo della Stop Loss Garantita, la perdita non possa eccedere il capitale investito. I CFD sono negoziati in Euro. Ciò significa che anche nel caso in cui il CFD abbia come sottostante strumenti negoziati in valuta estera, i Prezzi Denaro Lettera del Sottostante e il Prezzo Denaro - Lettera del CFD saranno espressi in Euro. Il contratto CFD è quindi un "prodotto sintetico" che replica il prezzo di azioni negoziate in valuta diversa dall'Euro presupponendo un rapporto di cambio valuta estera/Euro = 1:1.

Parti del Contratto – segno della Posizione

La stipula del Contratto CFD è subordinata alla preventiva sottoscrizione di un Contratto Integrativo tra la Banca e il Cliente per l'operatività in strumenti finanziari derivati. Le parti del CFD sono il Cliente e la Banca che possono assumere indifferentemente il ruolo di Acquirente o Venditore del Contratto. La stipula del contratto dà luogo all'apertura di una Posizione; in particolare:

- se il Cliente è l'Acquirente la sua Posizione è definita Lunga;
- se il Cliente è il Venditore la sua Posizione è definita Corta.

Impegni del Cliente

All'apertura del Contratto il Cliente si impegna a versare alla Banca un Margine di Garanzia che rappresenta una quota (circa un centesimo) del valore del Contratto.

Il Cliente inoltre si impegna a chiudere il Contratto entro l'orario di Termine del Servizio della stessa giornata in cui è stato aperto.

Impegni della Banca

La Banca si impegna a quotare prezzi in acquisto e in vendita direttamente collegati ai prezzi fatti segnare dal futures sul Mercato di Riferimento. I prezzi denaro e lettera del CFD quotati dalla Banca corrispondono infatti ai prezzi denaro e lettera del futures sottostante, maggiorati di un Mark-up la cui misura massima è stabilita nella presente Scheda. I prezzi così determinati sono comunicati al Cliente preventivamente ad ogni operazione di Apertura e Chiusura del Contratto.

La Banca si impegna altresì a garantire la Chiusura del Contratto al prezzo di Stop-Loss nel caso di chiusura anticipata del CFD per raggiungimento della Soglia di Stop-Loss.

Liquidazione del Differenziale

Alla chiusura del Contratto:

- e il prezzo del CFD alla Chiusura è maggiore di quello all'Apertura, l'Acquirente incassa il Differenziale dal Venditore;
- se il prezzo del CFD alla Chiusura è minore di quello all'Apertura, l'Acquirente paga il Differenziale al Venditore;
- se il prezzo del CFD alla Chiusura è uguale a quello all'Apertura, essendo il Differenziale pari a zero non vi è alcun pagamento tra le Parti.

Finalità

La finalità di chi stipula un Contratto CFD è di beneficiare degli effetti economici di variazione del prezzo del futures sottostante il Contratto, senza acquisire la proprietà del futures e senza dover per questo impiegare l'intero controvalore di tale strumento.

Il Cliente che sceglie di stipulare il Contratto come Acquirente (Posizione Lunga) ha un' aspettativa di rialzo del prezzo del futures sottostante, viceversa il Cliente che stipula un CFD quale Venditore (Posizione Corta) si attende una riduzione del prezzo del futures sottostante.

TERMINI ESEMPLIFICATIVI DI UN'OPERAZIONE (DEFINIZIONI)

Margine di Garanzia (Margine): È l'importo impegnato dal Cliente per l'apertura del Contratto; in base al numero di Lotti che compongono il CFD può essere pari a 50, 100, 500, 1000 euro.

Lotto: È l'unità di misura del CFD futures. Il singolo lotto corrisponde a un Margine di 50 €, quindi un Contratto con un Margine di 100 € è costituito da due lotti, un Contratto con un Margine di 250 € è costituito da 5 lotti e così via.

Moltiplicatore: È il valore che, moltiplicato per il valore del Sottostante, definisce il controvalore corrispondente a un lotto di CFD (v. Lista CFD futures in calce).

Nozionale=Controvalore: È il valore del CFD, pari al prezzo del CFD per il Moltiplicatore per il numero di Lotti (determinati dal Cliente in base al Margine prescelto).

Leva: è il rapporto tra Controvalore e Margine Chiusura del Contratto: Il contratto CFD si deve chiudere nella stessa giornata in cui è stato aperto.

Ciò può avvenire:

- per scelta del Cliente in qualsiasi momento compreso tra l'inizio e il termine del Servizio, oppure
- in modo automatico al raggiungimento della soglia predefinita di Stop Loss, oppure
- in modo automatico alla chiusura del Servizio.

Sottostante: Futures su indici, commodities, valute e obbligazioni al cui valore è riferito il CFD (v. Lista CFD futures in calce)

Orari del Servizio: Orari nei quali è possibile aprire e chiudere il Contratto (v. Lista CFD futures in calce)

Mercato di Riferimento: Principale mercato regolamentato sul quale il Sottostante è trattato (v. Lista CFD futures in calce)

Posizione Singola (Posizione): È pari al Controvalore del CFD

Posizione Totale per Sottostante: È la somma dei controvalori relativi a Contratti CFD aperti da un Cliente sul medesimo Sottostante.

Posizione Generale: È la somma dei Controvalori relativi a tutti i Contratti CFD aperti da un Cliente (anche su Sottostanti diversi)

Segno della Posizione: la Posizione è Lunga se il Cliente, all'Apertura del CFD, risulta come parte Acquirente; la Posizione è Corta se il Cliente, all'Apertura del CFD, risulta come parte Venditrice.

Prezzi Denaro-Lettera del Sottostante: prezzi Denaro e Lettera quotati per il sottostante sul mercato di riferimento espressi in Euro applicando, nel caso in cui i prezzi del sottostante siano denominati in valuta estera, un rapporto di cambio valuta estera/Euro= 1:1

Mark-up: misura del differenziale applicato dalla Banca ai Prezzi Denaro e Lettera del Sottostante per determinare i Prezzi Denaro e Lettera del CFD. È pari, al massimo, allo 0,19% per lato e può cambiare momento per momento. La misura esatta del Mark-up applicato è aggiornata in tempo reale durante gli Orari di apertura del Servizio e pubblicata nella sezione della Piattaforma dedicata all'inserimento delle proposte Prezzi Denaro-Lettera del CFD: prezzi quotati dalla Banca ai quali vengono concluse le operazioni di apertura/chiusura di un Contratto. Secondo la Pricing Policy sono formati applicando il prestabilito Mark-up ai prezzi Denaro-Lettera del Sottostante. Qualora la trattazione del Sottostante sul Mercato di Riferimento venga sospesa anche le quotazioni della Banca sono sospese.

Prezzo di Apertura: nel caso di Posizione Lunga è il Prezzo Lettera del CFD quotato in Euro in quel momento dalla Banca; nel caso di Posizione Corta è il Prezzo Denaro quotato in Euro in quel momento dalla Banca.

Stop Loss: È la soglia di prezzo raggiunta la quale la Banca chiude automaticamente il CFD garantendo al Cliente il prezzo medesimo. La soglia è calcolata sottraendo (aggiungendo) al prezzo di Apertura delle posizioni lunghe (corte) il margine prescelto trasformato in punti indice (margine/moltiplicatore).

La soglia si intende raggiunta quando sulla piattaforma Logos viene conclusa un'operazione ad un prezzo pari o superiore (se la posizione è Corta) / inferiore (se la posizione è Lunga) alla soglia medesima.

Prezzo di Chiusura: quando la chiusura è effettuata dal Cliente, è il Prezzo del CFD quotato in quel

momento dalla Banca: Denaro se la Posizione è Lunga, Lettera se la Posizione è Corta. Nel caso di chiusura automatica al termine del Servizio è il prezzo (Denaro o Lettera, rispettivamente nel caso di Posizione Lunga o Corta) rilevato in un istante random della fase di Chiusura (v. tabella in calce).

Qualora le quotazioni del CFD, al termine del Servizio, siano indisponibili in quanto è sospesa la trattazione del Sottostante, vengono utilizzati gli ultimi prezzi Denaro-Lettera del CFD quotati dalla Banca nel corso della giornata. Nel caso di Chiusura automatica per raggiungimento della soglia di Stop Loss è il Prezzo di Stop Loss.

Differenziale (P&L): È la differenza tra il Controvalore al Prezzo di Apertura e il Controvalore al Prezzo di Chiusura del Contratto e corrisponde all'utile (Profit) o alla perdita (Loss) dell'operazione.

Sulla piattaforma Logos la Banca fornisce al Cliente, in tempo reale, evidenza del P&L maturato ovvero di quello realizzabile se il Contratto venisse chiuso in base alle condizioni di prezzo del CFD quotate istante per istante.

Massimali: Al fine di contenerne i rischi sono stabiliti i seguenti limiti all'operatività del Cliente:

- limite massimo di Posizione Totale per Sottostante: 100.000 euro di Nozionale (corrispondente a Margini totali per 1.000 euro)
- limite massimo di Posizione Generale su CFD: 200.000 euro di Nozionale (corrisponde a Margini complessivi di 2.000 euro).

Dal calcolo dei suddetti Massimali sono escluse le Posizioni Double.

Posizione Double: Se il Profit del Contratto raggiunge almeno l'1% del Controvalore, il Cliente può "raddoppiare", ovvero aprire un nuovo contratto CFD sul medesimo Sottostante per un eguale Nozionale. In tal caso:

- la Banca trattiene un ulteriore Margine (uguale a quello del Contratto iniziale)
- il nuovo Contratto ha un proprio Prezzo di Apertura e una propria soglia di Stop Loss
- non si applica il Massimale.

INFORMAZIONI FORNITE A FINI VALUTATIVI (ESEMPLI)

Esempio 1 (operazione con perdita)

Margine prescelto: 1000 euro (40 lotti)

Segno Posizione: Lunga (il Cliente è Acquirente)

Sottostante: futures indice "X"

Prezzi Denaro-Lettera del Sottostante: 20900-20905

Moltiplicatore: 0,10

Mark-up: 0,19% per lato

Prezzi Denaro-Lettera del CFD: 20895-20910 (all'Apertura del Contratto)

20875-20890 (alla Chiusura del Contratto)

Controvalore: 83640 (20910*0,10*40 lotti)

Prezzo di Apertura: 20910

Stop Loss: 20910-250= 20660 prezzo bid.

viene individuato il numero di punti indice corrispondente al margine per singolo lotto,

in questo caso 25/0,10= 250 punti indice

Prezzo di Chiusura: 20875

Differenziale: (20875-20910)*0,10*40= -140 (perdita)

A fronte di un andamento sfavorevole del prezzo pari allo 0,16% la perdita subita corrisponde al 14% circa del Margine (capitale investito). L'effetto leva è quindi pari a circa 100.

Esempio 2 (operazione con utile e funzionalità "Double")

Margine prescelto: 1000 euro (40 lotti)

Moltiplicatore: 0,10

Segno Posizione: Lunga (il Cliente è acquirente)

Sottostante: futures indice "X"

Prezzi Denaro-Lettera del Sottostante: 20900-20905

Spread: max 0,19% per lato

Prezzi Denaro-Lettera del CFD: 20895-20910 (all'Apertura del 1° Contratto)

21120-21135 (all'Apertura del 2° Contratto - "Double")

21200 - 21215 (alla Chiusura del Contratto)

Prezzo di Apertura 1° Contratto: 20910

Controvalore 1° Contratto: 83640 (20910*0,10*40 lotti)

Stop Loss 1° Contratto: 20910-250= 20660 prezzo bid.

viene individuato il numero di punti indice corrispondente al margine per singolo lotto, in questo caso 25/0,10= 250 punti indice.

Soglia Double: 21120 = 20910 + (20910*1%).

Essendo stata raggiunta tale soglia, il Cliente visualizza sulla piattaforma Logos la possibilità di concludere un nuovo contratto CFD sullo stesso Sottostante raddoppiando il margine investito anche se eccede il Massimale previsto per Posizione Totale sul Sottostante. Tale possibilità è riconosciuta al Cliente fintanto che il Prezzo Denaro (trattandosi di posizione Lunga) quotato dalla Banca è pari o superiore alla Soglia Double.

Si ipotizza che il Cliente decida di stipulare il CFD aggiuntivo per altri 1000 euro di Margine; in tal caso il nuovo CFD avrà le seguenti caratteristiche:

Margine prescelto: 1000 euro, pari a quello del 1° Contratto (40 lotti)

Moltiplicatore: 0,10

Segno Posizione: Corta (come quella del 1° Contratto)

Sottostante: futures indice "X"

Prezzo di Apertura: 21120

Controvalore: 84540 (21135*0,10*40)

Stop Loss: 20885 (21135-250)

viene individuato il numero di punti indice corrispondente al margine per singolo lotto, in questo caso 25/0,10= 250 punti indice.

Non è prevista un ulteriore Soglia Double su questo 2° Contratto.

Il Cliente ha ora la possibilità di:

- chiudere distintamente ciascun Contratto (in qualsiasi momento purché entro l'Orario di Termine del Servizio)

- chiudere con un'unica disposizione i due Contratti

Si ipotizza che il Cliente decida di chiudere contemporaneamente i due CFD quando la quotazione Lettera della Banca arriva a 21200

1° Differenziale: (21200-20910)*0,10*40= 1160 € (utile)

2° Differenziale: (21200-21135)*0,10*40= 260 € (utile)

A fronte di un andamento favorevole del prezzo pari all'1,38% per il 1° Contratto e allo 0,3% per il 2° Contratto, l'utile conseguito corrisponde, rispettivamente, al 116% e al 26% circa del Margine (capitale investito). L'effetto leva è quindi circa pari a 100.

RISCHI SPECIFICI DEL PRODOTTO

Rischio di mercato – Effetto leva

Le operazioni in CFD comportano un elevato grado di rischio. L'ammontare del Margine (ovvero della somma investita dal Cliente) è ridotto (circa 1%) rispetto al Controvalore dei Contratti e ciò produce il così detto "effetto leva". Questo significa che un movimento dei prezzi di mercato del Sottostante relativamente piccolo avrà un impatto proporzionalmente più elevato sul Margine che, nel caso di movimento sfavorevole rispetto al Segno della Posizione del Cliente (aumento del prezzo del Sottostante per le Posizioni Corte, diminuzione per le Posizioni Lunghe) potrà andare pressoché interamente perduto. In ogni caso la Stop Loss garantita dalla Banca fissa preventivamente la perdita massima del Cliente che non può mai eccedere la somma investita.

Conflitti di interesse

Il mark up applicato dalla Banca costituisce la componente del prezzo dello strumento finanziario destinata alla copertura dei costi collegati all'attività in CFD e alla remunerazione delle attività svolte della Banca in relazione agli stessi. Poiché tale mark up può essere variato discrezionalmente dalla Banca in qualsiasi momento, seppure entro i limiti massimi stabiliti contrattualmente con il cliente e comunque con comunicazione della misura concretamente applicata alla singola operazione prima del suo compimento, si ravvisa una situazione di "interesse" della Banca potenzialmente in conflitto con quello del cliente.

TARGET CLIENTELA CFD

I CFD sono prodotti che presentano un elevato grado di rischio. Per tale ragione sono rivolti ad investitori caratterizzati da finalità di investimento di tipo speculativo.

LISTA CFD FUTURES INDICI E COMMODITIES

Indice Sottostante	Mercato di Riferimento	Moltiplicatore	Data valuta ¹	Orari del Servizio		
				Inizio	Termine	Fase di Chiusura
DAX 30	Eurex	0,45	T+1	8:00	21:59	21:59 – 22:00
Eurostoxx		1,1				
BUND		17				
BTP		25,5		8:00	18:59	21:59 – 22:00
OAT		19				
FTSE MIB	IDEM	0.10	T+1	9:00	17:39	17:39 – 17:40
Nasdaq 100	CME	1,1	T+1	8:00	21:59	21:59 – 22:00
S&P 500		2				
Dow Jones 30		0,21				
Gold		1				
Oil		20				
Silver		0,45				
Copper		4,5				
Natural Gas		450				
EURUSD		2100				
JPYUSD		20				

¹ T = data di esecuzione dell'operazione di apertura o chiusura del CFD

Gli orari di negoziazione riportati nella tabella variano in funzione dell'entrata in vigore dell'ora legale/solare nei diversi paesi. Nella sezione Help del sito è possibile consultare la tabella orari, tempo per tempo aggiornata.