



## Key Information Document (KID) – CFD sulle opzioni

### 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](http://www.ig.com) o contattarci al numero 800 979290. L'ultimo aggiornamento del presente documento è stato fatto in data 19 dicembre 2017.



**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 sono strumenti finanziari flessibili che possono essere suddivisi 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 almeno sulla stabilità) del prezzo di un asset sottostante. Vendere opzioni comporta rischi. La peggiore delle ipotesi per un venditore di opzioni call è rappresentata da una netta ripresa del mercato 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" 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". Un'opzione è invece "out of the money" se il prezzo del sottostante resta inferiore allo strike price (in caso di opzione call) o superiore allo strike price (in caso di opzione put). Un'opzione si trova "at the money" quando il prezzo del sottostante è esattamente pari o molto vicino allo strike price. Ad esempio, se l'indice FTSE di dicembre viene attualmente scambiato a 7.500, l'opzione call a 7.400 sul FTSE di dicembre 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.

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 (o sulla volatilità) di uno strumento sottostante. Questo può essere un indice, un cross valutario, una materia prima, un tasso di interesse o un titolo azionario. Quando decidete di fare trading sulle opzioni con IG, non possedete realmente il diritto su quell'opzione. State speculando sul prezzo e sul valore di quell'opzione.

L'investitore può scegliere di acquistare (o "andare long") l'opzione per sfruttare i prezzi in rialzo del sottostante (o l'aumento della volatilità); oppure vendere (o "andare short") l'opzione per trarre beneficio dai prezzi in ribasso del sottostante (o dalla diminuzione della volatilità). 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. Tutti i prezzi delle opzioni vengono calcolati mediante la formula di Black-Scholes, considerando i fattori appena citati. Ad esempio, se un investitore assume una posizione long su un'opzione call sul FTSE 100 e il valore dell'opzione aumenta in seguito a un rialzo a livello di sottostante o volatilità, 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 prezzo dell'opzione del CFD è in ribasso, al termine del contratto l'investitore pagherà a IG la differenza tra il valore di chiusura e quello di apertura del contratto. I contratti su opzioni presentano una data di scadenza predefinita. Il contratto verrà automaticamente chiuso sulla base delle disposizioni di risoluzione prestabilite in merito a tale data di scadenza predefinita, a meno che non venga chiuso prima dal cliente.

Tutti i CFD prevedono una leva che ha l'effetto di aumentare le perdite in caso di vendita delle opzioni.

È importante che i clienti siano consapevoli dei rischi che comporta l'attività di trading con le opzioni. L'acquisto di opzioni implica una perdita massima e un profilo di profitto illimitato. La vendita di opzioni implica un profitto limitato e un profilo di perdita massima potenzialmente illimitato. All'acquisto di un'opzione viene pagato un premio (prezzo) dell'opzione. Il premio viene versato all'avvio del contratto. Quando si vendono (scrivono) opzioni, il margine sostenuto è pari al fattore di margine degli asset sottostanti moltiplicato per la quota di partecipazione.

Profilo di rischio	Margine
Long Call	Quota di partecipazione x Premio
Long Put	Quota di partecipazione x Premio
Short Call	Quota di partecipazione x Fattore di deposito sottostante
Short Put	Quota di partecipazione x Fattore di deposito sottostante

## Obiettivi

L'attività di trading con CFD su opzioni può avere tre obiettivi: 1) limitare il rischio; 2) proteggere il portafoglio da potenziali perdite; 3) speculare. I CFD su opzioni possono consentire agli investitori di esporsi con leva sullo strumento sottostante (sia in rialzo che in ribasso), senza il bisogno effettivo di acquistare o vendere l'asset sottostante o le parti di cui si compone. L'esposizione è con leva poiché il CFD su opzioni richiede solo una piccola percentuale del valore nominale del contratto (margine iniziale) e rappresenta una delle caratteristiche principali del trading su opzioni. A titolo esemplificativo, se un investitore compra 1 contratto CFD dell'opzione call a 7.400 sul FTSE di ottobre a un prezzo di 20, l'investimento totale sarà di €200 (20 x €10). Secondo il modello di Black-Scholes, per ogni variazione di 1 punto nel prezzo dell'opzione, il valore del contratto sull'opzione subisce una variazione di €10. Come già evidenziato, tale variazione nel prezzo delle opzioni può derivare da un movimento o da un cambiamento di volatilità nell'asset sottostante 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.

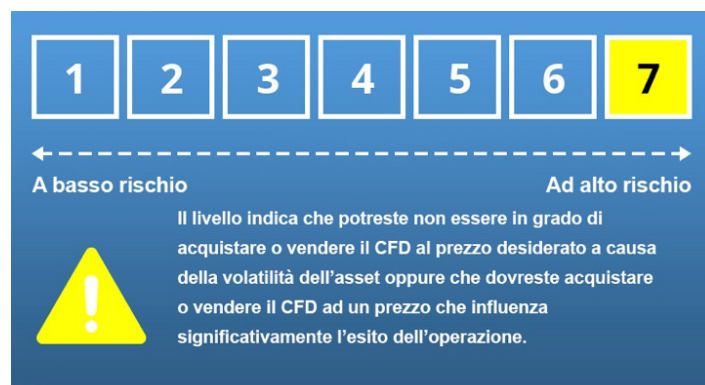
Il mancato versamento di ulteriori fondi in caso di movimento avverso del mercato può comportare la chiusura automatica dell'opzione. Questo si verifica in caso di perdite superiori al margine iniziale. IG si riserva inoltre il diritto di risolvere qualsiasi contratto di opzione CFD qualora ne ritenga 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, 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.

## 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 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 CFD su opzione 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.

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 potreste 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 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 su opzione (mantenimento giornaliero)		
Prezzo indice sottostante:	P	7.500
Tipo opzione e strike price:	S	Call a 7.500
Prezzo opzione:	Y	100
Dimensioni dell'operazione di trading (per CFD):	TS	1 lotto (€10 per punto)
Margine:	M	0,50%
Requisito di margine short (€):	$MR = P \times TS \times M$	€375
Valore nozionale dell'operazione (€):	$TN = MR/M$	€75.000
Requisito di margine long (€):	$MR = Y \times TS$	€1.000

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	125	25%	€250	...favorevole	70	-30%	€300
...moderato	105	5%	€50	...moderato	90	-10%	€100
...sfavorevole	90	-10%	-€100	...sfavorevole	105	5%	-€50
...in situazione di stress	70	-30%	-€300	...in situazione di stress	125	25%	-€250

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](http://www.fscs.org.uk).

## Quali sono i costi?

La negoziazione di un CFD su opzioni comporta i seguenti costi:

In questa tabella vengono riportate e spiegate le diverse tipologie di costo			
Cash e future	Costi di ingresso o uscita una tantum	Spread	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.
		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.
Cash e future	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.

## 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 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](mailto: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](http://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 ciascuna opzione ulteriori informazioni sulla negoziazione di un CFD.