



POLITICA SULLA LEVA E SUL MARGINE

La presente Politica definisce l'impostazione dei livelli e delle procedure di leva e margine in relazione al trading dei clienti con Safecap Investments Ltd. È necessario leggerla attentamente prima di iniziare qualsiasi attività di trading con noi. In caso di dubbi su qualsiasi condizione della presente Politica, vi suggeriamo di chiedere una consulenza legale indipendente. Siete pregati di contattarci usando il [modulo di contatto online](#).

Safecap Investments Ltd ("Safecap") è una società regolamentata che fornisce servizi di investimento, autorizzata all'attività dalla Cyprus Securities and Exchange Commission ("CySEC") con licenza n. 092/08. Safecap è inoltre riconosciuta dalla Financial Sector Conduct Authority ("FSCA") del Sud Africa come Fornitore di servizi finanziari con licenza n. 43906. Safecap ha sede in 148 Strovolos Avenue, 2048 Strovolos, P.O.Box 28132 Nicosia, Cipro.

MARKETS.COM è un marchio globale e un marchio commerciale usato da Safecap e proprietà della capogruppo operativa di Safecap, ossia TradeTech Markets Limited ("Markets"). Safecap e Markets sono società controllate di Playtech Plc, una società quotata sul mercato principale della Borsa di Londra e componente dell'Indice FTSE 250. Safecap è titolare del diritto d'uso esclusivo sul dominio 'www.markets.com' in tutto il mondo.



Avvertimenti sui rischi: I contratti per differenza sono strumenti complessi e comportano un elevato rischio di perdita del denaro in tempi brevi a causa della leva. **Il 75,6% dei conti di clienti al dettaglio perde denaro facendo trading con i CFD con questo fornitore.** Valuta se comprendi come funzionano i CFD e se puoi sostenere l'elevato rischio di perdere denaro. Invitiamo a leggere la [Divulgazione sul rischio](#) integrale che fornisce una spiegazione più approfondita dei rischi presenti.

Il valore delle azioni acquistate tramite un account per il trading può diminuire o aumentare, e questo significa che potresti riavere meno rispetto a quanto hai originariamente investito. Assicurarti di comprendere appieno i rischi connessi e di controllare la tua esposizione. I risultati passati non sono garanzia di risultati futuri.

SOMMARIO

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | INTRODUZIONE | 4 |
| 2. | AMBITO | 4 |
| 3. | APPLICABILITÀ | 4 |
| 4. | IL NOSTRO IMPEGNO | 4 |
| 5. | QUADRO GIURIDICO E NORMATIVO APPROVAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | 4 |
| 6. | RAPPORTI DI LEVA FINANZIARIA PER ASSET CLASS, STRUMENTI FINANZIARI E CLIENTI DIVERSI | 5 |
| | 6.1. Clienti al dettaglio | 5 |
| | 6.2. Clienti professionali | 5 |
| | 6.3. Profili di leva | 5 |
| 7. | TRADING CON LEVA E MARGINE - TERMINI CHIAVE | 6 |
| | 7.1. Cos'è il trading con leva? | 6 |
| | 7.2. Cos'è uno spread? | 6 |
| | 7.3. Cos'è il margine iniziale/richiesto? | 7 |
| | 7.4. Cos'è il capitale proprio? | 8 |
| | 7.5. Introduzione al concetto di livello di margine | 8 |
| | 7.5.1. Cos'è il margine libero? | 9 |
| | 7.5.2. Cos'è il margine di mantenimento? | 9 |
| | 7.5.3. Cos'è il margine utilizzato? | 9 |
| | 7.5.4. Cos'è il livello di margine? | 10 |
| | 7.5.5. La nostra Politica sulla call del margine | 10 |
| 8. | PROTEZIONE DA SALDO NEGATIVO | 11 |
| 9. | CONFLITTO DI INTERESSI | 11 |
| 10. | OFFERTA DI CFD IN ALCUNE GIURISDIZIONI | 11 |
| 11. | LINGUA APPLICABILE | 11 |
| 12. | DOMANDE | 11 |
| 13. | ALLEGATI | 11 |

1. INTRODUZIONE

Safecap Investments Limited ("Safecap", la "Società" o "noi") è una società di investimento di diritto cipriota autorizzata e regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission ("CySEC") con licenza n. 092/08 e dal Financial Sector Conduct Authority del Sud Africa con licenza n. 43906.

2. AMBITO

La presente Politica sulla leva e sul margine (la "Politica") specifica come stabiliamo i livelli di leva e margine e le procedure che utilizzate quando fate trading sui Contratti per differenza (Contracts for Difference, "CFD") con noi. L'elenco completo dei CFD che offriamo è disponibile nella nostra pagina [CFD](#).

La presente Politica illustra i principali aspetti del trading con leva e marginazione e i livelli di leva disponibili per i nostri clienti in base al livello di conoscenza, esperienza e requisiti normativi che caratterizzano ciascuno di essi. Presenta inoltre l'impatto sul margine e sul conto del cliente quando si verificano movimenti negativi del mercato.

3. APPLICABILITÀ

La presente Politica si applica all'esecuzione da parte di Safecap di ordini per conto di clienti Retail e Professionali in base alle Regolamentazioni definite di seguito. Non si applica alle Controparti autorizzate definite nell'ambito delle regolamentazioni.

4. IL NOSTRO IMPEGNO

Il Trattamento equo dei clienti rappresenta un elemento essenziale per la cultura e l'ethos della nostra Società.

Abbiamo il dovere di agire in modo onesto, equo, professionale e nell'interesse dei nostri clienti quando ci rapportiamo con loro.

Di seguito riportiamo i nostri obblighi in relazione a leva e margine.

- a) Fissare livelli di leva adeguati alla vostra conoscenza ed esperienza nel trading di strumenti finanziari complessi come i CFD considerato che il ricorso a leva e margine è una caratteristica chiave del trading sui CFD;
- b) Rispettare il nostro impegno a trattarvi in modo equo, evitando di attuare nei vostri confronti prassi di leva aggressive.
- c) Tenere conto dei concetti fondamentali di prestazione degli strumenti finanziari sottostanti al CFD, compresi volatilità storica, profondità del mercato (liquidità e volumi di trading), capitalizzazione di mercato dell'emittente e paese di emissione dello strumento finanziario sottostante, la nostra capacità di coprire il rischio di mercato e l'ambiente politico ed economico in generale. Adeguare e calibrare le predette variabili per definire i livelli di leva che offriamo in base alla classe di asset o allo strumento finanziario.
- d) Considerato che siamo di fatto noi a fornirvi la leva per il trading, valutare adeguatamente la nostra propensione alla gestione del rischio e la capacità di esposizione al rischio, predisponendo politiche, procedure e prassi per gestire il rischio di mercato, principalmente nostro, che deriva dal trading con leva e margine dei nostri clienti.
- e) Applicare i requisiti normativi e i tetti indicati dalla CySEC o eventuali altri strumenti di regolazione richiesti nella giurisdizione in cui offriamo i nostri servizi.
- f) Per informarti che il trading di contratti CFD e FX è altamente speculativo, che implica un elevato rischio di perdita e che non è adatto a tutti gli investitori ma solo ai clienti che: comprendono e sono disposti ad assumersi i rischi economici, legali e altri rischi; sono esperti e hanno una conoscenza del trading di derivati e degli asset sottostanti; sono in grado di assumersi perdite significative superiori al margine o ai depositi in quanto gli investitori possono perdere il valore totale del contratto e non solo il margine o il deposito.
- g) Per informarti che i CFD sono strumenti complessi e comportano un elevato rischio di perdita del denaro in tempi brevi a causa della leva. Secondo l'ESMA, il 74%-89% dei conti di clienti al dettaglio perde denaro facendo trading con i CFD. Valuta se comprendi come funzionano i CFD e se puoi sostenere l'elevato rischio di perdere denaro. Né i CFD né i contratti FX sono investimenti appropriati come fondi pensione.

5. QUADRO GIURIDICO E NORMATIVO APPROVAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La presente Politica viene pubblicata a seguito e in conformità con i requisiti della direttiva 2014/65/EU del Parlamento europeo e del Consiglio europeo del 15 maggio 2014 sui mercati di strumenti finanziari, che modifica la direttiva 2002/92/EC e la direttiva 2011/61/EU ("MiFID II"), della legge della Repubblica di Cipro n. 87(I)/2017 riguardante la fornitura di servizi di investimento, l'esercizio di attività di investimento e la gestione dei mercati regolamentati, che ha trasposto la direttiva MiFID II nell'ordinamento

cipriota, oltre che della legge della repubblica di Cipro n. 144(I)/2007 relativa ai servizi e alle attività di investimento e ai mercati regolamentati, nella misura in cui rimane applicabile dopo l'entrata in vigore della MiFID II.

Inoltre questa Politica è conforme alla Circolare 168 della CySEC emessa a seguito del Documento di domande e risposte della Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ("AESFEM") dell'11 ottobre 2016 rif. ESMA/2016/1454 relativo alla fornitura di CFD e altri prodotti speculativi per gli investitori Retail.

Nella presente Politica tutte le normative, le regolamentazioni e le linee guida precedentemente citate vengono indicati collettivamente con il termine "Regolamentazioni".

La presente Politica è stata approvata dal nostro Consiglio di amministrazione.

6. RAPPORTI DI LEVA FINANZIARIA PER ASSET CLASS, STRUMENTI FINANZIARI E CLIENTI DIVERSI

Mettiamo le nostre piattaforme di trading per il web e per dispositivi mobili a disposizione dei clienti per la negoziazione dei CFD.

6.1. Clienti al dettaglio

Per i clienti al dettaglio la normativa vigente prevede che il limite della leva non superino il livello predefinito di 1:30.

Fanno eccezione i clienti Retail che hanno optato per un rapporto diverso, dimostrando conoscenze ed esperienza nel trading di strumenti finanziari complessi come i CFD che noi valutiamo soddisfacenti. In generale, i clienti Retail vengono classificati internamente nel modo seguente.

- a. Clienti Retail esperti: clienti che ottengono punteggi elevati nel nostro test di adeguatezza, dimostrando una conoscenza e una competenza soddisfacenti nel trading di strumenti finanziari complessi come i CFD.

I clienti al dettaglio esperti possono fare trading con un livello di leva variabili che non può superare 1:30, soggetto ai limiti da noi applicati sulla base di principi interni di propensione e tolleranza al rischio. Ci riserviamo il diritto di introdurre livelli di leva aggiuntivi fino a 1:30.

- b. Clienti Retail meno esperti: clienti che ottengono un punteggio medio nel nostro test di adeguatezza. Anche se riteniamo che questo tipo di clienti possieda una certa conoscenza ed esperienza nel trading di strumenti finanziari complessi come i CFD, consentiamo loro di accedere al trading solo dopo l'invio di una completa informativa sui rischi e il ricevimento da parte loro di una conferma di ricezione, lettura e accettazione. Per tutelare ulteriormente questi clienti, stiamo introducendo limitazioni alla leva che possono utilizzare nelle operazioni che effettuano con noi. Queste limitazioni restano in vigore sino a quando il cliente non raggiunge le 40 operazioni in 4 mesi consecutivi, con almeno 2 operazioni in ciascuno dei quattro mesi. In base ai nostri principi interni di propensione e tolleranza del rischio, limitiamo il rapporto di leva a 1:30 o a qualsiasi livello inferiore che possiamo applicare.

Considera che alcune giurisdizioni applicano un limite sui coefficienti di leva indipendentemente da qualunque categorizzazione dei clienti al dettaglio in esperti o meno esperti. In caso di qualunque conflitto con le disposizioni dell'accordo sugli investimenti e la politica di leva e margine prevarrà la legislazione locale. Nel caso di clienti retail nel territorio spagnolo o di cittadini spagnoli, il trading su CFD con un rapporto di leva maggiore di 1:10, si applica la Sezione 14 (3) della Politica di Esecuzione degli Ordini. In Polonia, si applica un rapporto massimo di leva di 1:100.

6.2. Clienti professionali

I clienti professionali, per se o qualificati, possono fare trading con una leva più elevata.

In particolare, l'azienda offre ai clienti professionali l'opzione di selezionare leve superiori pari a 1:100, 1:200 o 1:300 a seconda dello strumento sottostante e della nostra politica sulla leva e sul margine.

Facciamo presente che i clienti professionali maltesi sono soggetti ad una leva massima di 1:100 in base alle norme locali vigenti.

6.3. Profili di leva

I CFD sono correlati ad asset class e strumenti finanziari sottostanti. Di seguito riportiamo le classi con i livelli di leva disponibili nelle nostre piattaforme di trading.

| Asset class | Esempi di strumenti finanziari nella asset class specifica | Rapporti di leva* | |
|--|--|----------------------|-----------------------|
| | | Clienti al dettaglio | Clienti professionali |
| Coppie valutarie (FX) maggiori | EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF | Fino a 1:30 | Fino a 1:294 |
| Coppie valutarie (FX) minori ed esotiche | AUD/CAD, EUR/AUD, EUR/CHF | Fino a 1:20 | Fino a 1:294 |
| Criptovalute | Bitcoin, Litecoin; Dash, Ethereum | Fino a 1:2 | Fino a 1:5 |
| Oro | Oro | Fino a 1:20 | Fino a 1:200 |
| Indici maggiori (inclusi indici cash) | USA 500 Futures; UK100 Futures; Germany30 Futures, USA500, UK100 | Fino a 1:20 | Fino a 1:200 |
| Materie prime diverse dall'oro | Greggio, argento, cotone, grano, gas naturale | Fino a 1:10 | Fino a 1:100 |
| Indici azionari non principali; | USA2000, Spain35 | Fino a 1:10 | Fino a 1:200 |
| Obbligazioni | Future US Treasury a 10 anni, Future su Gilt britannici, Future US Treasury a 30 anni | Fino a 1:5 | Fino a 1:100 |
| Exchange Traded Funds ("ETF's") | ChinaAMC CSI 300 Index, SPDR Dow Jones Industrial Average, iShares MSCI South Korea | Fino a 1:5 | Fino a 1:100 |
| Blend | Una serie di diversi strumenti finanziari emessi da più emittenti e selezionati da Safecap. Facebook, Apple e Snap | Fino a 1:5 | Fino a 1:10 |
| Azioni | Facebook; Apple; Amazon; VISA; Siemens | Fino a 1:5 | Fino a 1:10 |
| Costruttore di Strategie di Investimento | S&P 500 e Russell 2000 | Fino a 1:1 | Fino a 1:1 |

*Applicabile alla data della presente Politica. La base di applicazione delle leve è per asset class o altro criterio, oppure per strumento finanziario, a nostra discrezione. Soggetto a modifiche con o senza preavviso per riflettere le condizioni del mercato. Le leve applicabili per singolo strumento possono cambiare in ogni momento e sono consultabili qui:

- [Profili di leva su MARKETS.COM Trader](#)
- [Profili di leva su Meta Trader 4 \(MT4\)](#)

Ci riserviamo il diritto di ridurre, anche senza darvene comunicazione, i rapporti di leva per i CFD negli strumenti finanziari potenzialmente oggetto di operazioni sul capitale effettive o attese, in modo da gestire probabili situazioni di volatilità del mercato e dello strumento finanziario. Ove possibile, vi segnaleremo tale variazione con un preavviso di 3 giorni lavorativi per consentirvi di adottare le misure che riterrete opportune.

7. TRADING CON LEVA E MARGINE - TERMINI CHIAVE

7.1. Cos'è il trading con leva?

Effettuare il trading di capitali utilizzando l'effetto leva significa scambiare importi significativamente più alti dei fondi investiti, che fungono solo da margine. L'applicazione di una leva alta consente di incrementare sensibilmente il potenziale ritorno, ma può anche notevolmente aumentare le potenziali perdite. Di seguito è riportata la spiegazione della "Protezione da saldo negativo" con cui vi garantiamo che l'importo massimo delle vostre perdite non supererà mai i fondi investiti. Il rapporto della leva è variabile. Ciò significa che, in qualità di nostro cliente, potete trattare importi molto superiori a quelli che potreste investire in un determinato CFD senza il margine che forniamo.

A volta la leva viene espressa sotto forma di percentuale e indicata con il termine "requisito di margine". Ad esempio, una leva di 1:30 corrisponde a un requisito di margine dell'3.34%.

Esempio: se la leva è 1:30 e sul conto il nostro cliente ha \$ 1.000, significa che può aprire negoziazioni per un importo di \$ 30.000.

7.2. Cos'è uno spread?

Lo spread è la differenza tra il prezzo di vendita (denaro o Bid) e il prezzo di acquisto (lettera o Ask) del CFD.

Esempio: se la quotazione per la coppia EUR/USD è 1,2910 contro 1,2913, lo spread è 3 pip.

7.3. Cos'è il margine iniziale/richiesto?

Il Margine Iniziale è una percentuale dell'intero valore di una posizione che voi, come cliente, dovete avere come garanzia per aprire una posizione CFD, chiamato anche Margine Utilizzato. Il Margine Utilizzato per posizione è derivato dalla seguente formula: (Ammontare * Prezzo dello Strumento) * Margine Iniziale %.

Ai fini del calcolo del Margine Utilizzato, il "Margine Iniziale %" è determinato dalla Società a sua esclusiva discrezione in relazione a ciascuno Strumento finanziario sottostante ed è specificato nella nostra Piattaforma di Trading Elettronico.

Il Margine Richiesto si riferisce all'importo che dovete avere al momento dell'apertura di una posizione. Questo importo include il costo che servirà a causa dello spread in aggiunta al Margine Utilizzato. Il Margine Richiesto è derivato dalla seguente formula: Margine Utilizzato + (Ammontare * Spread).

Esempio: avete intenzione di acquistare un CFD su 10 barili di petrolio al prezzo di 51,30 al barile. Il Margine Iniziale % sul CFD del Petrolio è 10%. Lo spread sul CFD sul Petrolio è \$0,03. Il vostro Margine Richiesto è calcolato come segue: $(10 * 51,30) * 10\% + (10 * 0,03) = \$51,60$

Si fa presente che sulla piattaforma di trading di Markets.com viene applicato un modello di margine multilivello che si adatta alle posizioni di trading dei clienti. Man mano che il volume/ la dimensione del lotto per strumento aumenta, il margine richiesto per la posizione aumenta di conseguenza. Questo significa che la leva diminuirà per il volume che rientra nel livello successivo. Il margine multilivello si applica ai seguenti strumenti finanziari: forex, indici, materie prime e obbligazioni in base al singolo strumento. Questo significa che se il cliente ha posizioni aperte su diversi strumenti, il margine verrà calcolato separatamente per ogni strumento. Per maggiori informazioni sui livelli di volume e i rispettivi requisiti di margine, consulta la sezione 13.

Esempio - cliente al dettaglio:

Un cliente con una leva sul conto di 1:30 effettua i seguenti ordini nel corso della settimana in momenti diversi:

- una posizione lunga sull'USD/HUF con un volume di 1.000.000 al prezzo di 279,312
- una posizione lunga sull'USD/HUF con un volume di 1.000.000 al prezzo di 279,329
- una posizione lunga sull'USD/HUF con un volume di 1.000.000 al prezzo di 279,325
- una posizione lunga sull'USD/HUF con un volume di 1.000.000 al prezzo di 278,592
- una posizione lunga sull'USD/HUF con un volume di 1.000.000 al prezzo di 278,589
- una posizione lunga sull'USD/HUF con un volume di 1.000.000 al prezzo di 278,592

Considerando gli intervalli di livello con il relativo requisito di margine sotto riportati:

| Simbolo | Intervallo livello | Requisito minimo di margine |
|---------|----------------------------|-----------------------------|
| USD/HUF | \$0- \$5.000.000 | 5,0% |
| | \$5.000.000 - \$10.000.000 | 7,5% |
| | > \$10.000.000 | 10% |

Il margine totale utilizzato dal cliente per l'esposizione complessiva nell'USD/HUF sarà:

| Ordine | Livello | Prezzo | Quantità | Margine richiesto | Margine utilizzato (\$) |
|--------|-----------|---------|-----------|-------------------|-------------------------|
| 1 | Livello 1 | 279.312 | 1.000.000 | 5,0% | 50.000 |
| 2 | Livello 1 | 279.329 | 1.000.000 | 5,0% | 50.000 |
| 3 | Livello 1 | 279.325 | 1.000.000 | 5,0% | 50.000 |
| 4 | Livello 1 | 278.592 | 1.000.000 | 5,0% | 50.000 |
| 5 | Livello 1 | 278.589 | 1.000.000 | 5,0% | 50.000 |
| 6 | Livello 2 | 278.592 | 1.000.000 | 7,5% | 75.000 |

| | | |
|---------------|-----------|---------|
| Totale | 6.000.000 | 325.000 |
|---------------|-----------|---------|

*I valori sopra riportati sono indicativi e non tengono in considerazione altri fattori che possono influenzare l'esecuzione o il margine utilizzato, come spese di conversione o spread

Esempio - Professionale elettivo

Un cliente con una leva sul conto di 1:300 effettua i seguenti ordini nel corso della giornata in momenti diversi:

- una posizione lunga sull'EUR/USD con un volume di 3.000.000 al prezzo di 1,14545
- una posizione lunga sull'EUR/USD con un volume di 3.000.000 al prezzo di 1,14543
- una posizione lunga sull'EUR/USD con un volume di 3.000.000 al prezzo di 1,14541
- una posizione lunga sull'EUR/USD con un volume di 3.000.000 al prezzo di 1,14540

Considerando gli intervalli di livello con il relativo requisito di margine sotto riportati:

| Simbolo | Intervallo livello | Requisito minimo di margine |
|---------|---------------------------|-----------------------------|
| EUR/USD | €0 - €3.000.000 | 0,34% |
| | €3.000.000 - €10.000.000 | 0,50% |
| | €10.000.000 - €50.000.000 | 2,0% |
| | > €50.000.000 | 5,0% |

Il margine totale utilizzato dal cliente per tutte quattro le posizioni nell'EUR/USD sarà:

| Ordine | Livello | Prezzo | Quantità | Margine richiesto | Margine utilizzato (\$) |
|---------------|-----------|---------|------------|-------------------|-------------------------|
| 1 | Livello 1 | 1.14545 | 3.000.000 | 0,34% | 11.684 |
| 2 | Livello 2 | 1.14543 | 3.000.000 | 0,50% | 17.181 |
| 3 | Livello 2 | 1.14541 | 3.000.000 | 0,50% | 17.181 |
| 4 | Livello 2 | 1.14540 | 1.000.000 | 0,50% | 5.727 |
| | Livello 3 | 1.14540 | 2.000.000 | 2,00% | 45.816 |
| Totale | | | 12.000.000 | | 97.589 |

*I valori sopra riportati sono indicativi e non tengono in considerazione altri fattori che possono influenzare l'esecuzione o il margine utilizzato, come spese di conversione o spread

Possiamo modificare i requisiti di Margine applicabili a qualsiasi posizione nuova (ma non esistente) dei nostri clienti al fine, tra l'altro, di prevenire il trading abusivo e di gestire la nostra esposizione sul mercato nelle seguenti circostanze:

- Possiamo modificare i requisiti di Margine applicabili a tutte le posizioni aperte meno di 1 ora (un'ora) prima della chiusura del mercato dello Strumento Finanziario sottostante (o altro strumento) dei CFD;
- Possiamo modificare i requisiti di Margine applicabili alle posizioni aperte meno di 1 ora (un'ora) dopo l'apertura del mercato dello Strumento Finanziario sottostante (o altro strumento) dei CFD;
- Possiamo modificare i requisiti di Margine applicabili a tutte le posizioni aperte meno di 1 ora (un'ora) prima e dopo i rapporti o gli annunci programmati delle trimestrali degli emittenti dello Strumento Finanziario sottostante (o altro strumento) dei CFD;
- Ove fossero necessarie variazioni del Margine per controllare l'esposizione totale sul mercato.

Nonostante quanto sopra, ci riserviamo il diritto di cambiare i termini per le modifiche del Margine previste in precedenza in caso di cambiamenti impreveduti nelle condizioni di mercato o quando è altrimenti necessario per prevenire attività di trading abusive o manipolative. Si consiglia di monitorare le nostre Piattaforme di Trading Elettronico e il Sito Web per avere informazioni aggiornate sui requisiti del Margine.

7.4. Cos'è il capitale proprio?

In breve, per capitale si intende il valore del vostro portafoglio presso di noi. Di fatto corrisponde al valore dei vostri fondi presso Safecap (sempre comprensivi degli utili e delle perdite realizzati) più l'utile e la perdita non realizzati sul vostro CFD in base all'ultima valutazione quotata.

7.5. Introduzione al concetto di livello di margine

Per livello di margine si intende il livello di prossimità tra il vostro conto e una call del margine. Viene calcolato come capitale/margine iniziale ed è di norma espresso in forma percentuale. Quando il livello di margine diminuisce, aumenta il rischio di

liquidazione del conto. Si parla allora di livello di chiusura forzata (stop out), presentato più avanti. Siete pregati di monitorare costantemente questo livello di margine. Anche se occasionalmente è possibile che vi vengano inviate notifiche quando il vostro livello di margine tocca determinate soglie, vi ricordiamo che, in base al Contratto per la prestazione dei servizi di investimento stipulato con noi, è vostra responsabilità monitorare costantemente il livello di margine e adottare le necessarie azioni.

Vi preghiamo di ricordare che non forniamo consulenza in relazione alle decisioni e alle azioni di trading che adottate, comprese quelle che potreste intraprendere per rispettare i predetti requisiti del livello di margine.

7.5.1. Cos'è il margine libero?

Per margine libero si intende la somma dei fondi a vostra disposizione utilizzabile come margine iniziale per nuove posizioni. Viene calcolato sottraendo dal capitale il margine usato per le posizioni correnti aperte.

7.5.2. Cos'è il margine di mantenimento?

Indica il capitale minimo necessario per mantenere aperte le posizioni. Viene anche comunemente indicato come "requisito di mantenimento" o "mantenimento minimo" ed equivale alla chiusura forzata di cui sopra. Se il vostro patrimonio netto scende al di sotto del capitale minimo, sarà raggiunto il Livello di Chiusura del Margine e la vostra posizione aperta inizierà ad essere liquidata, senza alcun preavviso, da parte nostra, a partire dalle posizioni maggiormente perdenti. Il Margine di Mantenimento richiesto varia a seconda dello strumento finanziario. Il nostro Livello per il Margine di Chiusura predefinito è impostato al 50%, come descritto nel nostro Contratto per i Servizi di Investimento.

7.5.3. Cos'è il margine utilizzato?

Per margine utilizzato si intende la somma di margine usato dalle posizioni aperte correnti del cliente. Viene calcolato aggiungendo i margini iniziali di tutte le posizioni aperte.

Esempio:

aprite una posizione di 1,000 EUR/USD a 1,1175. Presumiamo che il requisito di margine iniziale sia 3.34% (equivalente a una leva di 1:30). Il margine utilizzato per la posizione viene calcolato come segue:
 $(1,000 * 1,1175) / 30 + 1,000 * 0,0002 = \$ 37.45$

Inoltre aprite una posizione di 5 unità del CFD Apple a 107,70. Presumiamo che il requisito di margine iniziale sia 20% (equivalente a una leva di 1:5). Il margine iniziale utilizzato per questa posizione verrà quindi calcolato come segue:
 $(5 * 107,7) * 20\% + 5 * 0,07 = \$ 108.05$.

Pertanto il margine utilizzato totale che vedrete nel conto presso di noi risulta essere $\$37.45 + \$108.05 = \$ 145.50$.

Esempio quando coprire la propria posizione:

Piattaforma MT4

Supponiamo che la leva sul vostro conto sia di 1:30.

Voi aprite 0.10 lotto di posizione long su EUR/USD a 1,17795. Supponiamo che il requisito di margine iniziale sia dello 3,33% (cioè la leva di 1:30). Il margine utilizzato per questa posizione è \$392,65 (Lotti*Dimensioni del contratto* Prezzo di apertura)*margine iniziale%.

Se decidete di coprire questa posizione, cioè di aprire una posizione short sullo stesso bene, non vi sarà richiesto di avere ulteriore Margine Utilizzato. Questo perché quando si hanno due posizioni di direzione opposta sullo stesso bene, il margine utilizzato viene calcolato a metà per ogni posizione.

Nel nostro esempio, se aprite anche una posizione short di 0.10 lotto su EUR/USD a 1,17827, il Margine Totale Utilizzato per entrambe le posizioni sarà calcolato come segue:

Posizioni Short: $((\text{Lotti} \times \text{Dimensioni del contratto} \times \text{prezzo di apertura}) \times 3,33\%) / 2 = ((0,10 \times 100.000 \times 1,17795) \times 3,33\%) / 2 = \$196,38$.

Posizione Long: $((\text{Lotti} \times \text{Dimensioni del contratto} \times \text{prezzo di apertura}) \times 3,33\%) / 2 = ((0,10 \times 100.000 \times 1,17827) \times 3,33\%) / 2 = \$196,38$

Margine Totale Utilizzato = \$196,33 + \$196,38 = \$392,71

Piattaforma MARKETS.COM per i Trader

Supponiamo che la leva sul vostro conto sia di 1:30.

Voi aprite una posizione long da 1.000 su EUR/USD a 1,17795. Supponiamo che il requisito di margine iniziale sia dello 3,33% (cioè la leva di 1:30). Il Margine Utilizzato per questa posizione è \$39,27 (Quantità*Prezzo di apertura)*margine iniziale% = $(1.000 \times 1,17795) \times 3,33\%$

Se decidete di coprire questa posizione, cioè di aprire una posizione short sullo stesso bene, non vi sarà richiesto di avere ulteriore Margine Utilizzato. La piattaforma prenderà il margine utilizzato solo per la posizione Long.

Nota: laddove vi offriamo meccanismi di protezione aggiuntivi in conformità con le leggi e i regolamenti locali applicabili (come spiegato nel nostro Contratto per i Servizi di Investimento), come lo Stop Loss garantito, quando coprite le vostre posizioni noi possiamo utilizzare l'intero margine richiesto per aprire ciascuna posizione per direzione.

L'Investment Strategy Builder CFD è un prodotto non assoggettato a leva, pertanto il margine utilizzato teorico coincide con l'importo investito, che rappresenta la valutazione del portafoglio. Questa valutazione (o il margine utilizzato) viene aggiornata su base ricorrente in base ai prezzi di mercato aggiornati e il valore del portafoglio.

7.5.4. Cos'è il livello di margine?

Per calcolare il livello di margine si divide il capitale corrente per il margine utilizzato.

Livello di margine % = $(\text{capitale} / \text{margine utilizzato}) \times 100$

Il requisito di margine è specifico per ogni asset class/strumento ed è disponibile [qui](#).

Si noti che ci riserviamo il diritto di modificare a nostra discrezione i requisiti di margine senza preavviso sulla base della volatilità di mercato effettiva o prevista (secondo noi) o della nostra valutazione complessiva delle condizioni del mercato.

Esempio:

il capitale investito è \$ 1.000

Desiderate aprire una posizione Buy di \$ 10.000 contro CHF

Requisito di margine: per la coppia USD/CHF il requisito di margine è 3,33% che equivale a \$ 333.

7.5.5. La nostra Politica sulla call del margine

Vi segnaliamo che è vostra esclusiva responsabilità monitorare il livello di margine delle vostre posizioni in tempo reale attraverso la nostra piattaforma di trading per il web o l'app per tablet/smartphone.

Nel caso in cui il vostro livello di margine scenda fino a o al di sotto del 100%, non potrete aprire nuove posizioni. Se siete un cliente della piattaforma Trader Web / Mobile di MARKETS.COM, nel caso in cui il vostro patrimonio scenda sotto il 70% del

marginale iniziale utilizzato sul vostro conto, vi invieremo una email e/o un'altra notifica. Tale notifica funge da early warning delle prestazioni della posizione aperta presso di noi. Si noti che si tratta di un ulteriore servizio che vi offriamo e che non comporta alcun obbligo o responsabilità a nostro carico in relazione alle prestazioni del vostro conto di trading o alla notifica del livello di margine corrente e dell'azione che vorreste effettuare. Ricordiamo che i clienti MT4/MT5 non riceveranno alcuna notifica specifica in relazione al livello del 70%. È quindi necessario che monitoriate le prestazioni delle vostre posizioni in modo continuativo e adottiate le azioni che ritenete opportune.

Come spiegato in precedenza, il livello di margine del 50% è il livello minimo che è necessario mantenere per la(e) vostra(e) posizione(i) aperta(e).

Se il vostro livello di margine scendesse al di sotto del minimo del 50%, ci riserviamo il diritto di liquidare tutte o parte delle vostre operazioni aperte e di chiudere qualsiasi posizione aperta a nostra discrezione, fino a quando il vostro livello di margine del conto salga sopra il 50%. Liquidiamo le posizioni a partire dalla posizione con la perdita più elevata.

Vi preghiamo di ricordare che non forniamo consulenza in relazione alle decisioni e alle azioni di trading che adottate, comprese quelle che potreste intraprendere per rispettare i predetti requisiti del livello di margine.

8. PROTEZIONE DA SALDO NEGATIVO

Offriamo a tutti i nostri clienti la Protezione da saldo negativo. Ciò significa che non potrete mai perdere più dell'importo che avete investito presso di noi.

9. CONFLITTO DI INTERESSI

In linea con la nostra cultura e politica sul Trattamento equo dei clienti, vi ricordiamo che possiamo operare come controparte delle vostre negoziazioni. Ciò significa che quando il vostro margine iniziale si riduce, nei casi in cui noi fungiamo da controparte esclusiva del trading, eventuali perdite che subite possono tradursi in utili per noi. Analogamente, se registrate utili nelle vostre operazioni, noi subiamo perdite. Vi preghiamo di consultare la nostra Politica per la gestione del conflitto di interessi per ulteriori dettagli.

10. OFFERTA DI CFD IN ALCUNE GIURISDIZIONI

La vendita di CFD non è consentita in alcune giurisdizioni o paesi. La presente Politica non è destinata a giurisdizioni o paesi che rientrano tra le giurisdizioni bandite dalla Società definite nel Contratto per la prestazione dei servizi di investimento. La presente Politica non costituisce un'offerta, un invito o una sollecitazione ad acquistare o vendere CFD.

11. LINGUA APPLICABILE

Si noti che, ove la copia della presente Politica che vi è stata fornita sia in una lingua diversa dall'inglese, tale documento ha una mera finalità informativa. L'unica versione della presente Politica considerata vincolante per Safecap è quella in lingua inglese.

12. DOMANDE

Per tutte le questioni relative alla presente Politica, vi preghiamo di rivolgervi in prima istanza al Centro di supporto utilizzando la pagina Contattaci o la Live chat.

13. ALLEGATI

FOREX

| Simbolo | Intervallo livello 1 | Margine min richiesto | Leva massima | Intervallo livello 2 | Requisito minimo di margine | Leva massima | Intervallo livello 3 | Requisito minimo di margine | Leva massima |
|---------|----------------------|-----------------------|--------------|----------------------|-----------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------|--------------|
| CAD/CHF | 0 - 50.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 50.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| CAD/JPY | 0 - 50.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 50.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |

| | | | | | | | | | |
|---------|----------------|--------|------|------------------------|------|------|--------------|-----|------|
| CHF/JPY | 0 - 50.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 50.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| CHF/PLN | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| EUR/CAD | 0 - 50.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 50.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| EUR/CZK | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| EUR/GBP | 0 - 50.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 50.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| EUR/HUF | 0 - 20.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 20.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| EUR/JPY | 0 - 50.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 50.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| EUR/NOK | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 7,5% | 1:13 | | | |
| EUR/PLN | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 7,5% | 1:13 | | | |
| EUR/RON | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| EUR/RUB | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| EUR/SEK | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 7,5% | 1:13 | | | |
| EUR/TRY | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| EUR/USD | 0 - 50.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 50.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| GBP/CAD | 0 - 25.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 25.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| GBP/CHF | 0 - 25.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 25.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| GBP/JPY | 0 - 35.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 35.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| GBP/RON | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| GBP/SGD | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| GBP/TRY | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| GBP/USD | 0 - 35.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 35.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| GBP/ZAR | 0 - 6.000.000 | 5,0% | 1:20 | 6.000.000 - 10.000.000 | 7,5% | 1:13 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 |
| USD/BRL | 0 - 5.000.000 | 5,0% | 1:20 | 5.000.000 - 10.000.000 | 10% | 1:10 | > 10.000.000 | 25% | 1:4 |
| USD/CAD | 0 - 50.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 50.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| USD/CHF | 0 - 50.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 50.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| USD/CNH | 0 - 5.000.000 | 5,0% | 1:20 | 5.000.000 - 10.000.000 | 10% | 1:10 | > 10.000.000 | 25% | 1:4 |
| USD/CZK | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| USD/DKK | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| USD/HUF | 0 - 5.000.000 | 5,0% | 1:20 | 5.000.000 - 10.000.000 | 7,5% | 1:13 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 |
| USD/ILS | 0 - 5.000.000 | 5,0% | 1:20 | 5.000.000 - 10.000.000 | 7,5% | 1:13 | > 10.000.000 | 25% | 1:4 |
| USD/INR | 0 - 5.000.000 | 5,0% | 1:20 | 5.000.000 - 10.000.000 | 10% | 1:10 | > 10.000.000 | 25% | 1:4 |
| USD/JPY | 0 - 50.000.000 | 3,334% | 1:30 | > 50.000.000 | 5,0% | 1:20 | | | |
| USD/MXN | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| USD/NOK | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 7,5% | 1:13 | | | |
| USD/PLN | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| USD/RON | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| USD/RUB | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| USD/SEK | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 7,5% | 1:13 | | | |
| USD/SGD | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 7,5% | 1:13 | | | |
| USD/TRY | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |
| USD/ZAR | 0 - 10.000.000 | 5,0% | 1:20 | > 10.000.000 | 10% | 1:10 | | | |

INDICI

| Cash | Futures | Intervallo livello 1 | Requisito minimo di margine | Leva massima | Intervallo livello 2 | Requisito minimo di margine | Leva massima |
|--------|--------------|----------------------|-----------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------|--------------|
| US100 | TECH100 | 0 - 3.500 | 5,0% | 1:20 | > 3.500 | 6,0% | 1:17 |
| 100UK | UK100 | 0 - 2.800 | 5,0% | 1:20 | > 2.800 | 6,0% | 1:17 |
| DE30 | Germany30 | 0 - 1.720 | 5,0% | 1:20 | > 1.720 | 8,0% | 1:12 |
| FRA40 | France40 | 0 - 3.780 | 5,0% | 1:20 | > 3.780 | 9,0% | 1:11 |
| EU50 | Europe50 | 0 - 6.000 | 5,0% | 1:20 | > 6.000 | 8,0% | 1:12 |
| AUS200 | Australia200 | 0 - 4.450 | 5,0% | 1:20 | > 4.450 | 6,0% | 1:17 |
| JPN225 | JAPAN225 | 0 - 127.500 | 5,0% | 1:20 | > 127.500 | 6,0% | 1:17 |
| | India50 | 0 - 1.810 | 10% | 1:10 | > 1.810 | 20% | 1:5 |
| | MSCITaiwan | 0 - 53.000 | 10% | 1:10 | > 53.000 | 20% | 1:5 |
| | China50 | 0 - 1.540 | 10% | 1:10 | > 1.540 | 20% | 1:5 |
| | ChinaCSI300 | 0 - 2.523.000 | 20% | 1:5 | > 2.523.000 | 50% | 1:2 |

MATERIE PRIME

| Simbolo | Intervallo livello 1 | Requisito minimo di margine | Leva massima | Intervallo livello 2 | Requisito minimo di margine | Leva massima |
|------------|----------------------|-----------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------|--------------|
| HeatingOil | 0 - 9.996.000 | 10% | 1:10 | > 9.996.000 | 20% | 1:5 |
| NaturalGas | 0 - 1.215.000 | 10% | 1:10 | > 1.215.000 | 20% | 1:5 |
| RICE | 0 - 941.000 | 10% | 1:10 | > 941.000 | 20% | 1:5 |
| CORN | 0 - 40.050 | 10% | 1:10 | > 40.050 | 20% | 1:5 |
| SOYBEAN | 0 - 16.400 | 10% | 1:10 | > 16.400 | 20% | 1:5 |
| WHEAT | 0 - 33.000 | 10% | 1:10 | > 33.000 | 20% | 1:5 |
| COCOA | 0 - 6.930 | 10% | 1:10 | > 6.930 | 20% | 1:5 |
| COFFEEC | 0 - 153.800 | 10% | 1:10 | > 153.800 | 20% | 1:5 |
| COTTON | 0 - 203.900 | 10% | 1:10 | > 203.900 | 20% | 1:5 |
| SUGAR | 0 - 1.205.000 | 10% | 1:10 | > 1.205.000 | 20% | 1:5 |
| Palladium | 0 - 10.170 | 10% | 1:10 | > 10.170 | 20% | 1:5 |
| COPPER | 0 - 5.113.000 | 10% | 1:10 | > 5.113.000 | 20% | 1:5 |
| PLATINUM | 0 - 17.850 | 10% | 1:10 | > 17.850 | 20% | 1:5 |

