

# FUTURES

## COME LEGGERE L'ESTRATTO CONTO



**WH SELFINVEST**  
dal 1998  
Lussemburgo, Francia, Belgio,  
Polonia, Germania, Paesi Bassi.

Copyright 2007-2011: Tutti i diritti d'autore applicabili a questa guida sono di proprietà esclusiva di WH Selfinvest S.A. Sono vietati la riproduzione anche parziale del presente manuale e l'invio dello stesso a terze parti senza esplicita autorizzazione di WH Selfinvest. Manleva : la presente guida è di natura informativa e non può essere in alcun caso interpretata come di sollecitazione o consiglio all'acquisto degli strumenti finanziari mostrati ad esempio. Chiunque decida di investire in tali strumenti dichiara di agire esclusivamente di propria volontà e a proprio rischio. Tutte le informazioni contenute nella presente guida provengono da fonti considerate attendibili. L'accuratezza dell'informazione non è, tuttavia, garantita.

## ***COME LEGGERE L'ESTRATTO DEL PROPRIO CONTO FUTURES***

Le pagine a seguire spiegano come leggere l'estratto del conto futures. Non sempre la lettura dell'estratto conto è facile. Ti consigliamo vivamente di investire il tuo tempo affinché ogni singola voce dell'estratto conto sia chiara perchè è fondamentale avere il controllo totale della propria operatività.

Le pagine da 1 a 3 sono ad esempio: un conto viene attivato e inizia a fare trading. Capite le dinamiche di questo esempio, sei ora in grado di leggere il tuo estratto conto.

Le pagine 4 e 5 mostrano alcuni eventi che possono apparire sul tuo estratto conto.

## GIORNO 1

## DEPOSITO LIQUIDITA' SUL CONTO

Conto ZMXXX alimentato con €11,995 il 14 novembre 2011.

### OPEN POSITION STATEMENT



WH SELFINVEST CLIENT ASSETS ACC  
ZM

ZM

14th November 2011

WH SELFINVEST SA  
291 ROUTE D'ARLON  
L 1150 LUXEMBOURG  
LUXEMBOURG

L'estratto conto datato 14 novembre viene ricevuto il mattino successivo per email.

#### ACCOUNT FINANCIAL SUMMARY

	EUR	NETT EUR
CASH BALANCE	( 1.36330)	( 1.36330)
Variation Margins	11,995.00	11,995.00
- Futures	0.00	0.00
- Options	0.00	0.00
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>11,995.00</b>	<b>11,995.00</b>
Initial Margins	0.00	0.00
Excess/ (Shortage)	11,995.00	11,995.00
<u>FOR INFORMATION ONLY</u>		
Net Liquidating Value	11,995.00	11,995.00

- La sezione **Open Positions** indica le tue posizioni mantenute overnight.
- **Total Equity** è il valore del tuo conto. La liquidità sul conto puo' essere in diverse valute. NETT EUR è un valore indicativo in Euro che combina tutte le divise presenti sul conto. Nota: il conto nell'esempio ha una sola valuta, EUR. Percio' l'ammontare in entrambe le colonne è identico.
- **Net Liquidating Value** è la liquidità disponibile che puo' essere utilizzata a margine per comprare e vendere contratti futures.

## GIORNO 1

## DEPOSITO LIQUIDITA' SUL CONTO

Conto ZMXXX alimentato con €11,995 il 14 novembre 2011.

### TRADING ADVICE AND SETTLEMENT STATEMENT



WH SELFINVEST CLIENT ASSETS ACC  
ZM

ZM

WH SELFINVEST SA  
291 ROUTE D'ARLON  
L 1150 LUXEMBOURG  
LUXEMBOURG

14th November 2011  
COB GLOBAL

EUR EURO

Date	Description	Bought Price	Sold Price	Commission and Fees	Amount Posted
14NOV11	<u>INTER ACCOUNT TRANSFER</u> transfer funds				11,995.00CR
	<u>TOTALS</u>				
	BROUGHT FORWARD BALANCE				0.00
	CASH PAYMENTS/RECEIPTS				11,995.00CR
	CARRIED FORWARD BALANCE				11,995.00CR

L'estratto conto datato 14 novembre viene ricevuto il mattino successivo per email.

Questa è la pagina 2 dell'estratto conto. Vengono dettagliate le operazioni eseguite e quelle regolate.

- **Brought Forward Balance.** E' la liquidità sul conto a fine giornata, ieri , 13 novembre. La liquidità alla chiusura di ieri è sempre la liquidità di apertura di oggi. Nell'esempio la liquidità entra sul conto il 14 novembre. Per cui l'apertura di oggi è 0.
- **CR indica l'importo a credito sul tuo conto. L'importo dedotto dal conto è indicato come DR, a debito.**
- Il documento Trading Advice and Settlement Statement è prodotto individualmente per ogni valuta in cui avete operato durante il mese. Il totale in basso alla pagina è quello della valuta in questione.

## GIORNO 2

## TRADE ESEGUITA

### TRADING ADVICE AND SETTLEMENT STATEMENT



WH SELFINVEST CLIENT ASSETS ACC  
ZM

ZM

WH SELFINVEST SA  
291 ROUTE D'ARLON  
L 1150 LUXEMBOURG  
LUXEMBOURG

24th November 2011

COB GLOBAL

EUR EURO

Date	Description	Bought Price	Sold Price	Commission and Fees	Amount Posted
	<b><u>BUSINESS DONE TODAY</u></b>				
24NOV11	CAC 40 10 MNP B 1 DEC11 EL	2864.00		(C) 2.70DR (X) 0.27DR	
24NOV11	S 1 DEC11 EL		2869.50	(C) 2.70DR (X) 0.27DR	
	Commission (C)				5.40DR
	Exchange Fees (X)				0.54DR
	NFA Fees (N)				
	<b><u>SETTLEMENTS</u></b>				
24NOV11	CAC 40 10 MNP 1 DEC11	2864.00	2869.50		55.00CR
	<b><u>TOTALS</u></b>				
	BROUGHT FORWARD BALANCE				12,000.00CR
	SETTLEMENTS				
	CAC 40 Futures				55.00CR
	COMMISSIONS				5.40DR
	EXCHANGE FEES				0.54DR
	CARRIED FORWARD BALANCE				12,049.06CR

Alcuni giorni dopo, il 24 novembre, si opera sul conto. BUY e SELL per 1 contratto del CAC40.

**La data dell'estratto conto è 24 novembre. E' il riepilogo di quello che è avvenuto sul conto il 24 novembre.**

Riceverai l'estratto conto il giorno successivo, il 25 novembre.

- La sezione **Business Done Today** indica gli ordini eseguiti durante la giornata del **24 novembre**. In questo esempio sono avvenute 2 trades sul CAC40, un buy e un sell. Le commissioni pagate sono indicate nella colonna **Amount Posted : EUR 5.40**.

**NFA Fees** sono le commissioni di borsa (exchange fees): **EUR 0.54**.

- Le commissioni sono dedotte dal tuo conto immediatamente (ricordi? DR è un debito) come puoi notare nella sezione **Totals** (questa sezione dettaglia i movimenti della liquidità).

- La sezione **Totals** prende come importo iniziale (**Brought Forward Balance**) la liquidità del giorno precedente (**Carried Forward Balance**).



# GIORNO 3

# OPEN POSITION STATEMENT

## OPEN POSITION STATEMENT



WH SELFINVEST CLIENT ASSETS ACC  
ZM

ZM

25th November 2011

WH SELFINVEST SA  
291 ROUTE D'ARLON  
L 1150 LUXEMBOURG  
LUXEMBOURG

Date	Open Position	Trade Price	Current Price	Curr	Market Revaluation	Option P&L or Prem Value(*)
25NOV11	<u>CAC 40 10 MNP</u> B 1 DEC11 NET +1.AVG BGHT 2845.00	2845.00	2854.00	EUR	90.00 90.00	0.00

<u>OPEN POSITION VALUE</u>		<u>EUR</u>	
CAC 40	FUTURES	-28,450.00	

<u>MARKET REVALUATION BREAKDOWN</u>				Amount	Profit / Loss	Total Amount	Total P&L
Variation Margins - Fut & Fut Style Options							
CAC	- Futures	EUR		90.00	90.00	90.00	90.00

<u>ACCOUNT FINANCIAL SUMMARY</u>			
	EUR	NETT EUR	
CASH BALANCE	( 1.32690)	( 1.32690)	
Variation Margins	12,046.09	12,046.09	
- Futures	90.00	90.00	
- Options	0.00	0.00	
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>12,136.09</b>	<b>12,136.09</b>	
Initial Margins	-3,700.00	-3,700.00	
Excess/(Shortage)	8,436.09	8,436.09	
<u>FOR INFORMATION ONLY</u>			
Net Liquidating Value	12,136.09	12,136.09	

La pagina 1 dell'estratto conto - **Open Position Statement**- è il sommario del conto.

La sezione **Open Positions** indica le **posizioni mantenute overnight** il 25 novembre. Le posizioni Overnight vengono compensate al prezzo fissato dal mercato alla sua chiusura. Qui, la posizione è stata aperta a 2845 e il prezzo di compensazione era 2854. Il profitto è perciò +90EUR.

Il profitto temporaneo (**Variation Margins**) è aggiunto o dedotto dal CASH BALANCE, allo scopo di calcolare il potere di acquisto, Buying Power, del giorno successivo (**Total Equity**).

**Initial Margins** indica il totale ed il margine richiesto per le tue posizioni overnight. **Excess / Shortage** è il Buying Power rimanente, o il Margin Call dopo aver dedotto il margine overnight.

Oltre i principali eventi precedentemente descritti potresti trovare sul tuo estratto conto anche i seguenti.

### CONVERSIONE DELLE VALUTE

Una volta al mese la liquidità in valuta viene convertita nella valuta base del tuo conto che è EUR.

Questo conto ha un credito di 579.78USD che sarà convertito in EUR:

<u>ACCOUNT FINANCIAL SUMMARY</u>			
	EUR	USD	NETT EUR
	( 1.34620)	( 1.00000)	( 1.34620)
CASH BALANCE	12,564.51	579.78	12,995.19
Variation Margins			
- Futures	-3,210.00	0.00	-3,210.00
- Options	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>9,354.51</b>	<b>579.78</b>	<b>9,785.19</b>
Initial Margins	-11,100.00	0.00	-11,100.00
Excess/(Shortage)	-1,745.49	579.78	-1,314.81
<u>FOR INFORMATION ONLY</u>			
Net Liquidating Value	9,354.51	579.78	9,785.19

Il giorno successivo. Il credito di 579.78 USD è stato convertito in +€430.68 EUR. Il tasso di cambio è indicato: 0.7428

Diversamente a molti concorrenti, WHS non applica commissioni sulle conversioni. WHS converte al market rate medio e di conseguenza non guadagna nemmeno con lo spread.

#### USD US DOLLARS

Date	Description	Bought Price	Sold Price	Commission and Fees	Amount Posted
01DEC11	<u>FX TRANSACTION</u> FX 430.68 EUR BOUGHT	0.7428	0.0000		579.78DR
<u>TOTALS</u>					
	BROUGHT FORWARD BALANCE				579.78CR
	FX TRANSACTION				579.78DR
	CARRIED FORWARD BALANCE				0.00

## ▪ **COMMISSIONI TRIMESTRALI – Spese di tenuta conto e amministrazione (solo per i conti aperti a Lussemburgo)**

WHS applica una commissione trimestrale di €39 (IVA inclusa) per conto. Se il tuo conto è aperto da 1 o 2 mesi sarai addebitato proporzionalmente. Il debito è indicato sull'estratto conto come "quarterly charge".

## ▪ **CONTROLLO GIORNALIERO DELLE POSIZIONI**

E' di fondamentale importanza per il trader controllare che le operazioni\* siano riportate in modo corretto sull'estratto conto dopo ogni giorno di trading. E' molto importante controllare che le posizioni nell'estratto conto e sulla piattaforma siano coerenti con le posizioni alla chiusura del giorno precedente.

Se sull'estratto conto noti che mancano degli eseguiti, o ne risultano troppi, oppure la posizione sulla piattaforma non sembra essere corretta, **sei pregato di contattare il support desk di WHS immediatamente. NON CHIUDERE UNA POSIZIONE CHE NON RICONOSCI.**

Ogni mattina, WHS sistematicamente spunta le posizioni e da istruzioni a Macquarie di correggere le posizioni se necessario. Questa procedura viene eseguita normalmente prima delle 9.00 CET. Per vedere gli aggiornamenti potresti avere bisogno di uscire e rientrare nella piattaforma.

## ▪ **CASO SPECIFICO: IL TRADING DEL CAC40 FUTURE SUL GLOBEX**

I contratti CAC40 Future sono trattabili dalle 8.00 CET alle 22.00 CET. Dopo le 18.30 CET gli ordini sul Future CAC40 sono eseguiti sul Globex. Gli ordini eseguiti sul Globex sono compensati il giorno successivo al trade. Ne consegue che:

1) Estratti conto

Le operazioni sul CAC40 eseguite sul Globex compaiono sull'estratto conto **il giorno successivo alla data dell'operazione. Il risultato è che il tuo estratto conto che ricevi ogni mattina riflette la situazione che avevi sul CAC40 alle 18.30 del giorno precedente e non alle 22.00 CET del giorno precedente.**

Esempio: un'operazione sul CAC40 Globex eseguita lunedì 24/1/12 appare sul tuo estratto conto del 25/1/12, che ti viene inviato il 26/1/12 alle 8.00 CET.

{2) *Piattaforma di trading*

*La piattaforma mostra le posizioni corrette, tuttavia il risultato di queste operazioni non apparirà e pertanto profit/loss cumulato e Buying Power potrebbe non essere corretto. Sei pregato di contattare il support desk per ogni dubbio a proposito.*

## ▪ MARGINE E POSIZIONI OVERNIGHT

Non è consentito mantenere posizioni overnight se il Total Equity del conto è inferiore ai requisiti richiesti in **Initial Margins** overnight.

**Excess/(Shortage)** è la differenza tra il valore netto dell' Equity e il margine overnight richiesto. **Excess/(Shortage) < 0** risulta essere un Margin Call. In questo caso WHS ha il diritto di:

- 1) registrare il margin call
- 2) liquidare le posizioni a causa del margin call

In tutti i casi il cliente è responsabile delle posizioni e del P/L generato.

Se verranno registrati 3 margin calls entro un periodo di 180 giorni, WHS aumenterà il margine intraday allo stesso importo del margine overnight per un periodo di 90 giorni. Qualora il cliente dovesse ricevere un ulteriore margin call entro questi 90 giorni, il margine overnight sarà esteso ad ulteriori 90 giorni.

## ▪ SCADENZA CONTRATTI

Alcuni contratti futures vengono regolati cash alla scadenza (CAC, DAX, mini S&P, mini Nasdaq, etc.), altri contratti invece vengono consegnati fisicamente (Crude Oil, Bund, TNote, etc.).

**E' strettamente proibito mantenere le posizioni di contratti che regolano alla scadenza con strumenti finanziari o con beni materiali.**

Il cliente ha la responsabilità di chiudere le posizioni prima della scadenza. Il cliente deve conoscere le condizioni di regolamento alla scadenza dei contratti che intende trattare. Tutte queste informazioni si possono trovare sul sito web delle borse futures in questione.