

WHS REGOLE DI TRADING



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

Versione: Sett. 2015

Copyright 2007-2014: 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.

Sottoscrivendo il contratto Le viene richiesto di leggere attentamente questo documento sulle regole di trading e tutte le informazioni disponibili sul nostro sito web prima di piazzare il primo ordine sulla piattaforma di trading.

WHS ha il diritto di modificare queste regole senza preventiva notizia.

Il trading con la leva e/o lo short selling possono causare perdite superiori al suo investimento iniziale.

Il cliente prende atto che è di sua responsabilità ogni saldo negativo presente sul suo conto e che dovrà integrare questo debito entro 5 giorni lavorativi.

L'ultima versione delle regole di trading è sempre disponibile sul website di WHS.

Si prega di contattare il nostro supporto clienti per ogni domanda o chiarimento in merito alle regole seguenti.



WH SELFINVEST
dal 1998

**Lussemburgo, Francia, Belgio,
Polonia, Germania, Paesi Bassi.**

Copyright 2007-2012: 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.

Orario di trading e scadenze

Valore punti, spreads, grafici e Spot FX vs. CFDs FX

Aggiustamenti, dividendi e short selling

Corporate action, ordini telefonici e ordini GTC

CFDs Petrolio spot

Esecuzione degli ordini

Applicazione regola First-in, First-out (FiFo)

I conti Non-FiFo

Slippage

Requisiti di margine e stato del conto

Risk awareness (regole di prudenza)

Procedura reclami

ORARIO DI TRADING

Contratti Forex: sono trattabili 24 ore al giorno in continuo da domenica sera a venerdì sera*.

Durante la settimana, le posizioni in portafoglio rimangono aperte fino alle 17:00ET (ET Eastern Time) orario in cui vengono automaticamente rinnovate (rollover) al giorno successivo. Questa operazione viene descritta nella "guida ai rendiconti" che si trova nella sezione "Clienti" del nostro sito Web. La data valuta delle operazioni effettuate dopo le 17:00ET sarà quella del giorno successivo. I prezzi di chiusura e riapertura delle posizioni sono visibili nei rendiconti disponibili sulla Vostra piattaforma di trading.

Contratti CFD : con alcune eccezioni *, i CFD's possono essere trattati solo durante le ore di mercato aperto del sottostante strumento.

I CFD Forex ed i CFD sui principali indici (DAX, CAC, AEX, Nikkei,...) sono comunque quotati 24/24 (5g/7) anche quando il mercato di riferimento è chiuso. Ciò viene reso possibile grazie al calcolo "fair value", ovvero si desume il corso teorico di tali indici in base a quelli il cui mercato è ancora aperto. Gli ordini su questi CFD Index che quotano 24/24 possono pertanto essere eseguiti 24/24. Questo può avere dei vantaggi come la possibilità di proteggere la propria posizione contro il gap d'apertura attivando uno stop valido durante la notte.

Attenzione: gli orari di trading possono cambiare per le festività. Per maggiori informazioni siete invitati a consultare il nostro sito web:

http://www.whselfinvest.com/it/holiday_schedule.php

SCADENZE

Alcuni contratti CFD sono basati su futures che hanno una determinata data di scadenza. Le caratteristiche di tali contratti (scadenza mensile, trimestrale, data di scadenza, etc.), sono disponibili sui siti web dei mercati in cui sono quotati.

In WHS Prostation si può trovare la data di scadenza di un CFD aprendo un ticket d'ordine (vedere immagine*).

Non è possibile mantenere automaticamente la posizione aperta dopo la data di scadenza. Se si dimentica di chiudere la posizione entro la scadenza, automaticamente questa verrà chiusa al prezzo di regolamento determinato dal mercato.

Per mantenere la posizione anche dopo la scadenza, bisogna rinnovare manualmente il contratto (rollover). Ovvero chiudere la posizione in scadenza e riaprire sulla nuova scadenza. È consigliabile rinnovare la posizione da 1 a 3 giorni prima della data di scadenza perché la liquidità del contratto future sottostante tenderà a diminuire nei giorni finali.

AVVISO: Puoi verificare le scadenze dei CFDs sul nostro sito:

http://www.whselfinvest.com/it/expiring_markets.php

Esempio:

Sul Future Dax 30 CFD

Il contratto di marzo scade il 16/03/2012.

Per rinnovare la posizione entro questa data:

Posizione Long →

Sell il contratto in scadenza(Marzo)

e

Buy la nuova scadenza (Giugno).

Posizione Short →

Buy il contratto in scadenza(Marzo)

e

Sell la nuova scadenza (Giugno).

The screenshot shows a trading interface for a new order of DE30H2.cfd - Germany 30, Euro Mar12. The interface includes a price activity section with a price of 50.3 and 54.3, a limit order type, and a sell button. A red box highlights the 'Expiry: 16/03/2012' field. The interface also shows a contract size of 1, a trading per of 1, and a quick stake section with buttons for 1, 5, 10, 25, 50, 100, and 1 000 000. The market base currency is EUR.

VALORE PUNTO – DIMENSIONE POSIZIONE

I contratti CFD si basano su di una larga gamma di strumenti finanziari, di conseguenza il valore del punto varia da contratto a contratto*.

CFD	Margin day*	Margin night*
	Tick	Tick Value
	Min/max order	
Spot WTI Light Crude Oil	0,01	1 USD

La colonna Tick rappresenta la minima differenza tra due prezzi consecutivi. Il tick è espresso in punti CFD.

La colonna Tick Value da il valore monetario di un tick nella divisa dello strumento. Con queste due informazioni è possibile determinare il valore di un punto per un contratto CFD nell'esempio:

Contratto CFD: WTI Crude Oil

Tick : 0,01 punti
(1 punto è in questo caso 100 ticks)

Tick Value : USD 1

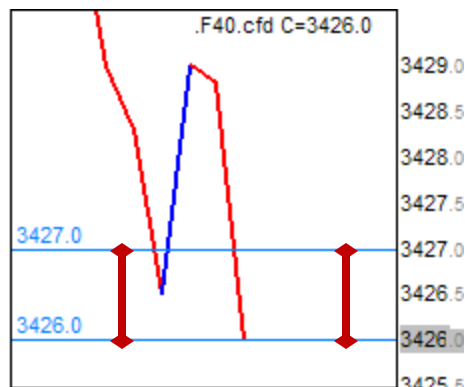
Un punto sarà perciò pari a USD 100 (= 1/0,01). Se 1 contratto WTI Crude è comprato a USD 105,00, il valore della posizione sarà USD 10,500 (=1 x 105 x 100)

CONSIGLIO: verificate il valore di un tick sulla tabella degli strumenti prima di negoziare un CFD che non conoscete.

Attenzione: non utilizzate il calcolatore di PIP per determinare la taglia della vostra posizione, il valore di un pip o lo scarto tra due pip.

SPREADS

Lo spread dei CFD basati sulle commodities puo' variare a causa della liquidità dei mercati sottostanti.



GRAFICI

Nei CFDs non c'è l'ultimo prezzo trattato come in borsa. I grafici sulla piattaforma non sono pertanto basati sull'ultimo eseguito ma sul Bid price.

I traders meno esperti spesso sostengono che il loro Buy Stop è stato eseguito ad un prezzo errato perchè il grafico invece non ha toccato lo Stop. Questa osservazione non è corretta.

Quando l' Ask (che è sempre sopra il Bid) raggiunge lo Stop, l'ordine viene attivato. Il grafico, basato sul Bid, potrebbe non raggiungere la linea dello Stop al momento dell'esecuzione dell'ordine.

SPOT FOREX VS FOREX CFDs

Sulla piattaforma sono presenti due tipi di coppie di forex. Un tipo è definito dal suffisso .FX (spot forex), l'altro dal suffisso .CFD (Forex CFDs). Le specifiche di ognuno possono essere riassunte nella tabella qui sotto:

Spot Forex	CFDs on Forex
Per incrementi di 1.000, 10.000 o 100.000	Ogni dimensione disponibile a partire da un minimo di 1.000. (es. 7.525)

La posizione non subisce roll over.

Così il prezzo di ingresso non cambia e il P/L sarà sempre il delta tra il prezzo di ingresso e il Bid o Ask corrente.

Un aggiustamento finanziario sarà applicato su base giornaliera se la posizione è mantenuta overnight.

AGGIUSTAMENTI FINANZIARI

Nel momento in cui un CFD rimane in posizione anche dopo la chiusura del mercato di riferimento, potrebbe essere applicata una correzione a debito o a credito. Questo aggiustamento si applica alle posizioni CFD su indici cash, azioni e metalli cash. Non viene applicata a posizioni su CFD futures. Se il valore della posizione è X (= numero di CFD x prezzo di chiusura), l'aggiustamento sarà:

Posizione Long	Posizione Short
$-X \times (\text{LIBOR} + 2.5\%) / 360$	$+X \times (\text{LIBOR} - 2.5\%) / 360$

Esempi:

07/08/2013
 USD overnight Libor = 0.119%
 EUR overnight Libor = 0.045%

Posizione	Prezzo	Aggiustamento
- 300 MSFT	\$31.50	- \$0.624
- 500 AIRF	€6.36	- €0.216
+ 500 AIRF	€6.36	- €0.225
+ 300 MSFT	\$31.50	- \$0.687

FINANZIAMENTO DEI CFDs SU FOREX

Gli aggiustamenti finanziari vengono effettuati sulle operazioni mantenute overnight (es. Dopo le 17:00 ET time).

Per posizione short: $F = S * V$
Per posizione long: $F = S * V * -1$

Dove

F = Costo del finanziamento/del credito
 S = Swap Rate
 V = Numero di CFDs

I clienti retail riceveranno il tasso di swap istituzionale - 0.5 ticks e pagheranno il tasso di swap istituzionale + 0.5 ticks

Il tetto massimo accreditabile è di 0.5 pips

SHORT SELLING

Potrebbero verificarsi delle restrizioni alle vendite allo scoperto (liquidità insufficiente, limiti imposti dai mercati sottostanti). La lista aggiornata delle azioni su cui è ammesso lo short selling si trova nella seguente pagina web, cliccando sulla nazione che interessa:

http://www.whselfinvest.it/it/CFD_Market_Information_Sheets.php?sheet=1

DIVIDENDI

Le posizioni short e long su CFD, i cui i titoli sottostanti pagano un dividendo sono gestiti come segue:

	Azioni U.K.	Azioni U.S.	altre
BUY	+ 90% x dividendo lordo	+ 85% x dividendo lordo	Variabile secondo il paese
SELL	- 100% x dividendo lordo	- 100% x dividendo lordo	- 100% x dividendo lordo

Il pagamento dei dividendi può anche influenzare gli indici cash (.F40, .N25 ecc). Il conto che detiene l'indice riceve il dividendo mentre il conto con posizione short sconta il dividendo. Bisogna tenere presente che il valore dell'indice cash si aggiusta di conseguenza ai dividendi pagati. Ne consegue che U/P aperti su posizioni LONG saranno influenzati negativamente mentre U/P aperti su posizioni SHORT beneficeranno dell'aggiustamento.

DIRITTI – FRAZIONAMENTO - RAGGRUPPAMENTO

In caso di aumento di capitale (right issue) il prezzo potrebbe scendere meccanicamente come conseguenza della diluizione delle azioni. Speculare sulla discesa del prezzo vendendo allo scoperto (short) il CFD non é una strategia efficace. Il trader con una posizione scoperta nel momento dell'aumento di capitale, sarà costretto ad acquistare nuove azioni emesse, in aggiunta alla propria posizione iniziale. Queste nuove azioni supplementari, emesse ad un prezzo esclusivo, saranno acquistate ai prezzi di mercato.

Il frazionamento (Split) é la divisione di un nominale di un'azione allo scopo di rendere il valore più basso ed ogni azionista si troverà ad avere un numero di azioni superiore senza che il capitale subisca modifiche.

Il raggruppamento (Reverse Split) è esattamente la situazione inversa.

Una posizione in CFD il cui sottostante é soggetto a frazionamento o raggruppamento, verrà aggiornata nella piattaforma nel più breve tempo possibile. Il trader è responsabile di verificare l'impatto di queste operazioni sul proprio portafoglio e adattare di conseguenza i volumi ed i prezzi degli ordini aperti su questi CFD;

ISTRUZIONI PER PIAZZARE ORDINI TELEFONICI

Per il passaggio corretto dell'ordine telefonico saranno richieste le seguenti informazioni:

- numero del conto + Indirizzo e-mail
- strumento/contratto
- volume dell'ordine
- tipo di ordine
- (market, limit, stop, OCO, Par./cont.)
- prezzo al quale volete piazzare l'ordine

8.00 – 22.00 CET→

Chiamare questo numero : **+352 42 80 42 85**

22.00 – 8.00 CET→

Chiamare questo numero : **+44 207 170 0750**
(english only!)

ORDINI STOP E LIMIT NEL WEEKEND

Ricordarsi sempre che l'ordine Stop garantisce solo l'esecuzione e non il prezzo dell'esecuzione. Tenere gli ordini aperti durante il weekend o le festività potrebbe portare ad un'esecuzione ad un prezzo meno favorevole in caso di differenze tra il prezzo di apertura ed il prezzo di chiusura del giorno precedente (gap). Gli ordini aperti 24h/24h aumentano il rischio di un'esecuzione in un mercato meno favorevole (durante gli orari con spread alterati, ad esempio).

Esempi:

	EUR/USD	.DE30	MSFT
Chiusura di venerdì	1.3000	6975	30.10
Ordini aperti	Buy stop @ 1.3025	Buy limit @ 6955	Buy stop @ 30.25
Bid/Ask alla riapertura del mercato	1.3038/40	6933/35	31.10/.12
Prezzo esecuzione	1.3040	6935	31.12

DEFINIZIONI:

I contratti Spot sul petrolio, CFD Spot WTI Light Crude Oil (Spot WTI CFD) e Spot Brent Crude Oil (Spot Brent CFD), permettono ai traders di tenere posizioni a lungo termine sul petrolio. I principali vantaggi sono:

- Nessuna scadenza. Rispetto ai WTI e Brent Futures che scadono ogni mese e vanno rinnovati (roll-over), i contratti CFD spot sul petrolio hanno durata illimitata. Semplificano l'operatività perchè non bisogna rinnovare la posizione prima della scadenza e si risparmiano i costi operativi associati al roll-over.
- Nessun costo di finanziamento. Gli unici costi sono le commissioni relative all'acquisto ed alla vendita della posizione.
- I prezzi sono basati sui sottostanti futures. E' facile seguire i prezzi dei CFD Spot sul petrolio perchè corrispondono ai prezzi di WTI e Brent futures comunicati dai media.

EVOLUZIONE DI UNA POSIZIONE

- Il prezzo di entrata in posizione è visualizzato sul grafico e sulla tabella quotazioni.

$$\text{WTI: Profit/Loss} = (\text{prezzo corrente} - \text{prezzo entrata}) \times \#\text{lotti} \times \$100 + \text{totale importo adeguato}$$

- Così'
 - Per mantenere una posizione per diversi mesi bisogna che il conto disponga di liquidità sufficiente a compensare gli adeguamenti.
 - Una posizione long ad un prezzo corrente superiore al prezzo di entrata non è necessariamente una situazione vincente. Bisognerà sempre considerare l'impatto degli adeguamenti della liquidità.

COME FUNZIONA:

Il future sottostante al CFD Spot WTI è il WTI Mini Crude Oil Future, che è quotato elettronicamente sul CME. Il Mini Crude Oil Future scade ogni mese il 4° giorno lavorativo precedente al 25 del mese di scadenza alle 2.30pm ET (ora di New York). Il prezzo del CFD Spot WTI viene automaticamente aggiustato sul nuovo contratto un giorno prima della scadenza. In questa seduta il CFD sarà sospeso dal trading tra le 2.30pm e le 6.00pm ET.

Il future sottostante al CFD Spot BRENT è il BRENT Crude Future, che è quotato elettronicamente sull'ICE.

Il Brent Crude Future scade ogni 15 del mese (se è festivo scadrà il primo giorno successivo utile) che precede il primo giorno del mese di scadenza alle 8.30pm ora italiana. Il prezzo del CFD Spot Brent è aggiustato automaticamente al nuovo contratto un giorno prima della scadenza del Future. In questa seduta il CFD sarà sospeso dal trading tra le 8.30pm e le 2.00am ora italiana.

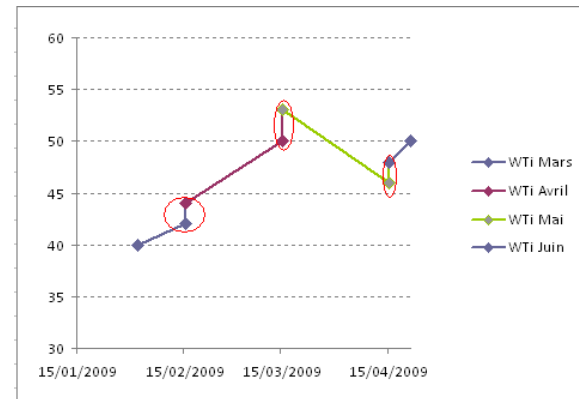
Per questo motivo, il grafico e il conto subiranno delle rettifiche dopo la scadenza del contratto. Questi adeguamenti non avranno nessun impatto sul valore del conto.

Adeguamento del grafico:

Il giorno precedente la scadenza del future sottostante, il prezzo spot è aggiustato per la nuova scadenza. Di norma causa un movimento verso l'alto (vedere i cerchi nel grafico).

Adeguamento della liquidità:

Un movimento in rialzo crea un profitto virtuale che sarà stornato. Identico processo nel caso di un movimento in ribasso; la perdita sarà compensata per ristabilire la situazione corretta. Queste rettifiche vengono effettuate durante la sospensione del trading.



ESECUZIONE DEGLI ORDINI

Ordine al meglio (market order): viene eseguito al miglior prezzo disponibile. Il prezzo che appare nel ticket al momento della sottomissione dell'ordine rappresenta l'ultimo prezzo e non necessariamente il prezzo dell'esecuzione finale.

Ordine limitato: viene eseguito al prezzo inserito dal cliente o se possibile ad un prezzo migliore.

Ordine diretto (direct deal): l'ordine diretto è un ordine limitato, il limite corrisponde al prezzo ask corrente se si acquista, al prezzo bid corrente se si vende. È un modo veloce di inviare un ordine ed evitare lo slippage. Se il mercato si è mosso e l'ordine non viene eseguito, il trader riceverà automaticamente un nuovo ticket dell'ordine con un nuovo prezzo limite. Il trader ha la facoltà di cliccare per confermare l'operazione o ignorare il ticket (scompare automaticamente dopo alcuni secondi) e l'ordine non sarà piazzato.

Ordine Stop: attiva un ordine di mercato quando viene raggiunto il livello di prezzo inserito dal cliente e viene eseguito al primo prezzo disponibile. Gli ordini Buy Stop sono eseguiti al miglior prezzo Ask. Gli ordini Sell Stop sono eseguiti al miglior prezzo Bid. Il prezzo dell'eseguito potrebbe differire dallo Stop inserito. L'evoluzione dei prezzi non è necessariamente uniforme pertanto tra un prezzo ed il successivo può esserci un gap.

Stop garantito: questo ordine Stop è disponibile solo per i CFD su indici e CFD sulle coppie FX major e solo attraverso il ticket d'ordine 'Principale e Contingenti'. Uno Stop garantito è un'ordine con il prezzo di esecuzione garantito. Il prezzo di esecuzione corrisponde allo stop inserito. Un numero fisso di punti sarà caricato sull'ordine Principale. Il prezzo dello Stop dovrà essere piazzato ad una distanza minima dal prezzo corrente.

Esempi:

I parametri per uno Stop garantito sul CFD France 40 sono: 2 / 50.

In caso di Sell Stop	In caso di Buy Stop
Il prezzo di mercato è 5120-5122. Si vuole entrare Long protetti da uno Stop garantito. Cliccare su 'Garantito' e inserire il prezzo dello Stop almeno a 50 punti sotto il prezzo corrente, es. 5070.	Il prezzo di mercato è 5120-5122. Si vuole entrare Short protetti da uno Stop garantito. Cliccare su 'Garantito' e inserire il prezzo dello Stop almeno a 50 punti sopra il prezzo corrente, es. 5172.
Il prezzo eseguito è garantito a 5070	Il prezzo eseguito è garantito a 5172.
L'ordine Principale sarà eseguito con un costo di 2 punti.	L'ordine Principale sarà eseguito con un costo di 2 punti.

IMPORTANTE

- (1) un ordine che non viene rigettato quando inviato, è per definizione accettato nonostante la conferma possa ritardare.
 - (2) Un ordine in attesa (a mercato, limitato il cui limite è stato raggiunto, uno stop che è stato raggiunto) sarà sempre eseguito come già descritto in questo documento, anche qualora la posizione non venga immediatamente visualizzata.
- Nonostante un ordine sia stato tempestivamente eseguito, la relativa conferma potrebbe ritardare. Non ricevere la conferma o non vedere la posizione non significa che l'ordine non sia stato eseguito. Sebbene non abbiate ricevuto la conferma dell'eseguito, potete comunque inserire un ordine per chiudere o proteggere la posizione. La conferma e l'aggiornamento della posizione seguirà sempre.
- In caso di dubbi, contattare sempre l'helpdesk per chiedere conferma.

ESECUZIONE ORDINI BASATI SU FIRST-IN, FIRST-OUT

A tutti i CFD viene applicato il principio First-in, First-out altresì detto FIFO.

Questa regola implica che il primo lotto che entra sul conto, sarà anche il primo ad uscire. Spesso gli investitori meno esperti pensano erroneamente che l'applicazione di questa regola abbia un impatto negativo sul conto. Vediamo cosa succede: immaginiamo che una vecchia posizione sia in perdita ed una seconda posizione, più recente, stia guadagnando. Applicando la FIFO, la chiusura della vecchia posizione comporta la presa in carico la perdita, mentre con la possibilità di chiudere per prima la posizione recente si otterrebbero due risultati: un utile dato dall'uscita dalla seconda posizione più la possibilità di aspettare che la vecchia posizione torni in positivo. In realtà non importa quale posizione viene chiusa per prima sul risultato U/P. L'esempio qui sotto lo dimostra:

FIFO

Sequenza	Trade	Posizione	P/L (realizzati)
Trade1	Long 2 @ 6000	2	
Trade2	Close 1 @ 6050	1	50 (da Trade1)
Trade3	Add 2 @ 6070	3	
Trade4	2 Stopped out @ 6050	1	+30 (+50 da Trade1,-20 da Trade3)
Trade5	Close @ 6070	0	0 (Break Even da Trade3)
			Risultato finale: +80

Scelta propria

Sequenza	Trade	Posizione	P/L (realizzati)
Trade1	Long 2 @ 6000	2	
Trade2	Close 1 @ 6050	1	50
Trade3	Add 2 @ 6070	3	
Trade4	2 Stopped out @ 6050	1	-40 (entrambe da Trade3)
Trade5	Close @ 6070	0	70 (Posiziona da Trade1)
			Risultato finale: +80

Non-FiFo

I clienti di WHS possono scegliere di applicare ai loro conti la regola 'non-FiFo'.

Non-FiFo permette al trader di chiudere le posizioni dello stesso titolo nell'ordine che preferisce. Il trader potrà scegliere di chiudere la prima posizione aperta, ma potrà gestire con maggiore flessibilità la gestione delle posizioni. Questa impostazione permette l'uso di 'ordini assegnati' e del 'hedging'.

Ordini assegnati

Questo tipo di ordine consente di assegnare ordini stop e limit a posizioni aperte. Il trader potrà decidere esattamente quale posizione sarà chiusa da quale ordine Stop/Limit. Inoltre, se la posizione viene chiusa, gli ordini assegnati restanti saranno automaticamente cancellati dal sistema. Gli ordini assegnati sono legati a specifiche posizioni e non alle posizioni aggregate. Stops e limits su posizioni individuali non sono visibili in aggregato poichè un valore aggregato non è la reale rappresentazione di come gli ordini si comporteranno.

Hedging e margine

Hedging permette al trader di essere sia long che short sullo stesso titolo nello stesso momento. Uno dei vantaggi è rappresentato dalla flessibilità nell'applicazione di diverse idee e strategie evitando di usare diversi conti. Quando si piazzano due trades opposti dello stesso valore, si riduce il valore del margine richiesto. Sarà richiesto il margine pieno per la gamba long della posizione mentre non sarà richiesto margine per la gamba short della posizione. Esempio di trade:

	Margine FiFo	Margine Non-FiFo
Esempio .DE30	<p>Il margine richiesto per lotto sul .DE30 è 2%</p> <p>Buy 5 lotti @ 10000 = 50 000 EUR =>Margine = 50 000 EUR * 2% = 1000 EUR</p> <p>Sell 5 lotti => Margine = chiusura della posizione Long opposta</p> <p>Totale margine = 0</p>	<p>Il margine richiesto per lotto sul .DE30 è 2%</p> <p>Buy 5 lotti @ 10000 = 50 000 EUR =>Margine = 50 000 EUR * 2% = 1000 EUR</p> <p>Sell 5 lotti =>Margine = -(50 000 EUR * 0%)= -0EUR</p> <p>Totale margine = 1000 EUR</p>
Esempio EURUSD	<p>Una posizione long in EURUSD con un valore nozionale di 100.000 richiede un margine del 2%. Il margine è pari a 2.000.</p> <p>Quindi si piazza un sell in EURUSD per lo stesso valore.</p> <p>Risultato: la posizione Long originale viene chiusa. Con nessuna posizione rimasta aperta, il margine totale è 0.</p>	<p>Una posizione long in EURUSD con un valore nozionale di 100.000 richiede un margine del 2%. Il margine è pari a 2.000.</p> <p>Quindi si piazza un sell in EURUSD per lo stesso valore.</p> <p>Risultato: entrambe le posizioni Long e Short sono aperte. La posizione Long originale ha un margine di 2000 e la posizione Short ha un margine di 0 (0%), portando la richiesta di margine a 2000.</p>

IMPORTANTE

- (1) Per applicare al proprio conto la regola Non-FiFo, inviare le istruzioni a info@whselfinvest.com
- (2) Attivata la non-FiFo, trades opposti piazzati sullo stesso conto saranno hedges. Per chiudere realmente le posizioni, il trader dovrà selezionare la posizione e chiuderla (a mercato) oppure piazzare un'operazione opposta con la funzione 'Chiuso con'. I due ordini si pareggiano e chiudono la posizione.

SLIPPAGE

Un ordine stop inserito sul mercato potrebbe essere eseguito ad un prezzo peggiore di quello inserito, il che significa una differenza tra il prezzo di esecuzione ed il prezzo stop. Questo evento è chiamato slippage. Un caso di slippage ricorrente avviene, ad esempio, ogni primo venerdì del mese quando vengono pubblicati i dati di disoccupazione USA. Per anticipare queste news, i traders rimuovono i propri ordini dagli order books, creando illiquidità prima delle news.

Sia l'assenza di liquidità che l'effetto sorpresa contribuiscono a creare ampi movimenti di prezzo. E' importante sottolineare che i prezzi si muovono ad intermittenza, ovvero non si verificano una o piu' esecuzioni ad ogni livello di prezzo. Questa è la ragione perchè alcuni ordini stop sono eseguiti con deviazioni minime ed altre con deviazioni piu' larghe.

Questo filmato mostra gli orderbooks di diversi futures durante l'annuncio delle news:

http://www.whselfinvest.com/films/slippage_news.swf

(Attenzione che il movimento di prezzo puo' persino essere piu' volatile di quello mostrato nell'esempio)



REQUISITI DI MARGINE

Il margine è l'importo richiesto per garantire una posizione dal rischio di perdita.

Margine intraday. Corrisponde all'importo minimo** richiesto sul conto per aprire una nuova posizione e mantenerla aperta in ogni momento. Se il margine non è sufficiente, l'ordine verrà respinto.

Margine overnight. Corrisponde all'importo minimo richiesto sul conto per mantenere attiva una posizione durante la notte ed oltre. Il valore del margine overnight è il doppio del margine intraday, con l'eccezione dei forex spot e CFD forex.

**Capitale = Liquidità cash + utili/perdite per posizioni aperte

Il margine varia da strumento a strumento.

	Margine intraday	Margine overnight
Spot FX e CFD FX	2%	2%
CFD azionari	10%	20%
CFD Euro Bond Future	2%	2%
CFD CAC40 Index	2%	2%
CFD Brent Crude Oil Future	2%	4%
CFD London Coffee Future	5%	10%

I margini possono cambiare e possono essere modificati e applicati senza preavviso a posizioni nuove e a quelle già esistenti.

CONOSCERE L'AMMONTARE DEL PROPRIO CONTO

La piattaforma di trading mostra in tempo reale e nella divisa del conto i seguenti parametri basilari:

Capitale disp. (EUR): 2,629.85	Contanti (EUR): 3,102.67	U/P potenziali (EUR): -33.00	Capitale totale (EUR): 2,967.00
Margine richiesto (EUR): 337.15		Margine % (3225306): 880.02%	

- Capitale disp: potere d'acquisto (Capitale Totale- Margine richiesto)
- Margine richiesto: totale margine richiesto per posizioni aperte intraday
- U/P potenziali: totale utili e perdite per posizioni aperte
- Capitale Totale: valore del conto (Capitale disp.+U/P potenziali+ U/P non realizzati)
- Margine %: vedere paragrafo – Risk awareness

LEVA	RISK AWARENESS
<p>Esempi:</p> <p>L'importo sul mio conto è pari a EUR 2,500 ed entro buy long con 3 CAC40 a 5,000 punti. L'effetto leva è 6 (= 3 x 5,000 / 2,500).</p> <p>L'importo sul mio conto è pari a EUR 5,000 ed entro buy long con 300 azioni a EUR 50 e 2 CFD France40 a 5000 punti. L'effetto leva è 5 (= [(300 x 50) + (2 X 5000)] / 5.000).</p> <p>L'importo sul mio conto è pari a EUR 50.000 ed entro buy long con 8 CAC40 a 5.000 punti. L'effetto leva è 0.8 (=8 x 5.000 / 50.000).</p> <p>Inferiore a 1 significa che non uso la leva.</p> <p>CONSIGLIO: l'effetto leva è una decisione che spetta esclusivamente all'investitore. Esso deve sempre conoscere il valore della leva che andrà ad utilizzare prima di piazzare un ordine.</p>	<p>WHS utilizza il "margine percentuale" (MP) per misurare il livello di rischio di un conto. Il margine percentuale è dato dal rapporto tra il capitale totale ed il margine richiesto. La formula è semplice:</p> <div data-bbox="975 388 1420 521" style="border: 1px solid black; padding: 10px; text-align: center; margin: 10px 0;"> $MP = \frac{\text{Total Equity}}{\text{Marge Req}}$ </div> <p>CONSIGLIO: questa percentuale è disponibile in tempo reale sulla Vostra piattaforma, consultatela regolarmente!</p>

Situazione	Regola	Azione presa in caso di inosservanza delle regole
Aprire una nuova posizione	MP deve essere >100%	Se MP < 100% la piattaforma respinge ogni nuovo ordine.
Tenere una posizione intraday	MP deve restare >100%	Se MP scende sotto 100%, il conto non rispetta piu' i requisiti di margine intraday e WHS puo' esercitare il diritto di chiudere le posizioni senza preavviso come da contratto.
Tenere una posizione overnight	MP deve essere >200%	<p>WHS verifica ogni mattina che il valore del conto sia sufficiente a coprire il margine overnight. Alcuni strumenti come il Forex e i principali indici hanno lo stesso margine sia per l'intraday che per l'overnight. Altri strumenti come i CFD su azioni e commodities richiedono il margine del 200% per l'overnight. Si prega di consultare il nostro foglio informativo sui mercati per ulteriori informazioni sui margini.</p> <p>In caso di eccesso WHS ha il diritto di:</p> <p>In caso contrario WHS ha il diritto di :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) annotare un overnight call. 2) liquidare le posizioni in eccesso 3) informare il cliente per email. <p>Dopo il terzo margin call entro un periodo di 180 giorni il cliente non beneficerà piu' del margine "intraday" . Per 90 giorni, per aprire le posizioni verrà richiesto il margine "overnight". Tale misura ha lo scopo di forzare il cliente ad operare con maggiore precauzione. Nel caso di un margin call in questi 90 giorni, il periodo sarà prolungato di altri 90 giorni.</p> <p>Se MP scende a 25%, tutte le posizioni sono automaticamente chiuse a mercato. Si fa notare che in alcuni casi (es. gaps in apertura, liquidità insufficiente, alta volatilità, ordine di grossa taglia, quotazione sospesa ecc.), la liquidazione potrebbe portare ad un saldo negativo non garantito il cui responsabile è il titolare del conto. Questo saldo negativo deve essere coperto entro 5 giorni lavorativi.</p>

CONSIGLIO:

Il cliente puo' fare richiesta a WHS di impostare un doppio valore intraday per essere piu' protetto verso il rischio di overnight calls.

Per evitare o ridurre il rischio di oltrepassare i limiti del margine richiesto, WHS ha il diritto di liquidare le posizioni interamente o parzialmente 30 minuti prima della chiusura del mercato in questione o dopo le 21.30 CET.

RICHIESTE DI SUPPORTO

Per qualsiasi inefficienza nel nostro servizio, come prima azione bisognerà contattare il nostro HelpDesk al +352 42 80 42 85 o per email all'indirizzo info@whselfinvest.com, in quanto la grande maggioranza delle richieste può essere risolta a questo livello.

RECLAMI

Se il nostro HelpDesk non risolverà la richiesta inoltrata a livello di reclamo, si potrà inviare la richiesta direttamente al nostro ufficio Reclami. Si prega di esporre chiaramente le ragioni del reclamo per iscritto, via e-mail o per posta.

L'ufficio Reclami eseguirà una disamina imparziale del reclamo per capire cosa di fatto è accaduto e valutare se abbiamo agito nel pieno rispetto degli obblighi contrattuali e degli altri obblighi. Una esauriente risposta scritta sarà inviata entro quattro settimane dalla ricezione del reclamo.

Si prega di scrivere a:

complaint@whselfinvest.com

oppure

WH SelfInvest
 Complaint Service
 291 route d'Arlon
 1150 Luxembourg
 Luxembourg