

POLITICA SULLA LEVA

TeleTrade - DJ International Consulting Ltd

Agosto 2021

Introduzione

TeleTrade-DJ International Consulting Ltd (hereinafter referred to as the “Company”) è registrata come società d’investimento e regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (licenza N° CIF 158/11).

La presente Politica è emessa ai sensi di, ed è stabilita in conformità a:

- Direttiva UE 2014/65/UE sui mercati degli strumenti finanziari (di seguito “MiFID”);
- Legge 87(I)/2017 per la prestazione di servizi di investimento, l'esercizio delle attività di investimento e il funzionamento dei mercati regolamentati (di seguito “la Legge”);
- Direttiva CySec DI144-2014-14 per la Vigilanza Prudenziale sulle Imprese di Investimento;
- Circolare C168 della Cyprus Securities and Exchange Commission (di seguito “CySec”);
- Circolare C271 della Cyprus Securities and Exchange Commission (di seguito “CySec”);
- ESMA/2016/1165 - Domande e risposte relative alla fornitura di CFD e altri prodotti speculativi agli investitori al dettaglio ai sensi della MiFID;
- ESMA35-43-1135 – Comunicazione delle decisioni di intervento sui prodotti dell'ESMA in relazione a CFD e Opzioni Binarie;
- ESMA35-36-1262 – Domande e risposte sulle misure di intervento temporaneo sui prodotti dell'ESMA sulla commercializzazione, distribuzione o vendita di CFD e opzioni binarie ai clienti al dettaglio;
- Decisione (UE) 2018/796 dell'ESMA, del 22 maggio 2018, volta a limitare temporaneamente i contratti per differenza nell'Unione ai sensi dell'articolo 40 del regolamento (UE) n. 600/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, come in vigore.
- Direttiva CySEC DI87-09 per la restrizione alla Commercializzazione, Distribuzione o Vendita di Contratti Per Differenza (CFD) ai Clienti al Dettaglio (solo in greco)
- Regolamento CMVM n. 5/2019 Limita la commercializzazione, la distribuzione e la vendita di contratti per differenza e vieta la commercializzazione, la distribuzione e la vendita di opzioni binarie in Portogallo agli investitori al dettaglio
- Decisione KNF 456.2.2019 sull'istituzione di restrizioni alla commercializzazione, distribuzione e vendita ai clienti al dettaglio di contratti per differenza (CFD) [DECYZJA NR DAS.456.2.2019 KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO w sprawie ustanowienia ograniczeń w zakresie prowadzenia do obrotu, dystrybucji oraz sprzedaży klientom detalicznym kontraktów różnicę (CFD)]
- Delibera Consob n. 20976 Limitazioni alla commercializzazione, distribuzione e vendita, in Italia o dall'Italia, di Contratti per Differenza ai clienti al dettaglio ai sensi dell'art. 42 del Regolamento (UE) n. 600 del 15 maggio 2014 [Delibera n. 20976 – Limitazioni alla commercializzazione, alla distribuzione e alla vendita, in Italia o dall'Italia, di Contratti per Differenza ai clienti al dettaglio ai sensi dell'art. 42 del regolamento (UE) n. 600 del 15 maggio 2014]
- Regolamento PSA n. 11/2018 in merito all'applicazione di alcune disposizioni dell'art. 104 della Legge n. 126/2018 sui mercati degli strumenti finanziari [Regulament nr. 11/ 2018

privindaplicareaunorprevederi ale art. 104 din Legea nr. 126/2018 privindpiețele deinstrumentefinanciare]

- Misure nazionali di intervento sui prodotti in relazione alla commercializzazione, distribuzione o vendita di CFD ai clienti al dettaglio, come in vigore in tutti gli altri Stati membri dell'UE

Le suddette Direttive, leggi, regolamenti e linee guida sono di seguito denominate “Norme Applicabili”.

Ambito, applicabilità e scopo

Questa politica è considerata parte del Contratto del cliente tra la Società e il Cliente e deve essere letta insieme ai Termini e condizioni del Contratto del cliente. Di conseguenza, durante l'apertura di un conto trading con la Società, il Cliente accetta e concorda con questa Politica.

L'uso della leva finanziaria significa che i clienti possono aprire posizioni superiori alla quantità di denaro nei conti trading. La leva finanziaria alta può aumentare significativamente il potenziale rendimento, ma può anche aumentare significativamente le potenziali perdite.

Inoltre, il risultato della leva è asimmetrico, per cui le perdite dei clienti della Società sono limitate ai loro depositi (vedi "Protezione del saldo negativo" di seguito), mentre l'effetto della leva sui rendimenti sui conti dei clienti non è limitato. La Società applicherà l'insieme di misure per contenere gli esiti del trading con leva finanziaria nei limiti della tolleranza alle perdite delle controparti.

Questa politica delinea come la Società stabilisce i propri livelli di leva finanziaria e le procedure rispetto al trading dei suoi clienti in strumenti finanziari offerti dalla Società allo scopo di cui sopra. La Politica è applicabile a tutti i conti aperti dalla Società per il trading di strumenti Forex e CFD.

Inoltre, questa Politica mira a garantire che la leva offerta ai clienti Reatil sia nel loro migliore interesse al fine di aumentare la protezione degli investitori.

Approccio

La Società agisce in conformità con il principio di Trattare i Clienti Equamente e con il dovere di agire in modo onesto, equo, professionale e nel migliore interesse dei propri clienti in conformità con la Normativa Applicabile. La Società agisce inoltre in linea con l'esigenza di attuare politiche e processi per l'identificazione, la misurazione e la gestione di tutte le fonti e gli effetti materiali dei rischi di mercato.

La seguente politica è progettata per ottenere un trattamento equo dei Clienti della Società e aumentare la protezione degli investitori impostando livelli di leva finanziaria che riflettano la conoscenza e l'esperienza del Cliente nel trading sugli strumenti finanziari complessi (come Forex e CFD) dato che il trading con leva e a margine sono caratteristiche chiave di Questi prodotti.

In relazione alla Leva, ciò significa che la Società dovrà tra l'altro fare quanto segue:

- a) Offrire ai Clienti livelli di leva differenziati basati sulla valutazione della conoscenza ed esperienza del Cliente nel trading sugli strumenti finanziari complessi;
- b) Offrire al Cliente la possibilità di modificare i livelli di leva finanziaria per i conti esistenti;
- c) Disporre di un meccanismo efficace per limitare il rischio di mancanza fondi del Cliente derivante dall'applicazione della leva finanziaria;
- d) Definire la propria propensione alla gestione del rischio e la propria capacità di sopportare il rischio e disporre di procedure e pratiche per gestire il proprio rischio di mercato derivante dal trading con leva da parte dei propri Clienti;
- e) Applicare i requisiti normativi e i limiti stabiliti dalla CySEC o da qualsiasi altro regolatore in qualsiasi giurisdizione in cui vengono offerti i servizi della Società.

Definizioni

“Saldo” è l'importo netto nel Conto del Cliente dopo aver completato tutte le operazioni, le transazioni, i depositi e i prelievi.

“Controvalore” rappresenta il capitale sul Conto del Cliente che è compost dal saldo più o meno qualsiasi profitto/perdita fluttuante di una posizione aperta.

“Leva finanziaria” è la capacità di controllare una grande quantità di denaro senza avere effettivamente tale importo. È espresso come una proporzione 1:2, 1:10, 1:30. La proporzione rappresenta la correlazione di quante volte il potere d'acquisto viene aumentato e consente a un Cliente di tradare importi significativamente superiori ai fondi investiti dal Cliente.

“Requisito di margine” è la leva espressa in termini percentuali. Ad esempio, una leva di 1:30 è un requisito di margine del 3,33%

“Margine” è la somma di denaro richiesta per aprire un'operazione. Il margine viene calcolato in base alla quotazione di mercato attuale della valuta di base del conto rispetto alla valuta di base del conto, al volume richiesto e al livello di leva finanziaria del conto.

“Margine libero” indica la quantità di fondi disponibili nel Conto Cliente per aprire nuove operazioni o per mantenere quella già aperta.

“Livello di margine” indica il rapporto tra capitale e margine utilizzato e determina se i trader possono aprire nuove posizioni o meno.

“Margin Call” si verifica quando il conto del Cliente sta esaurendo i fondi sufficienti per sostenere una posizione aperta sul mercato.

“Stop Out” (o chiusura) si verifica quando il livello di margine del conto trading scende al di sotto di un livello specificato, quindi le posizioni meno redditizie (le posizioni con la perdita maggiore) inizieranno a chiudersi automaticamente una ad una per rilasciare quanto più margine possibile e rendere disponibile il margine libero per mantenere le posizioni aperte. Lo scopo dello Stop Out è quello di proteggere il saldo del Cliente ed evitare che scenda in un saldo negativo.

Livelli di leva differenziati

Questa politica si applica a tutti i clienti al dettaglio e professionali della Società (che siano clienti attuali o futuri della Società). La Politica non si applica alle Controparti Idonee come definite ai sensi della Legge.

A giugno 2018, l'ESMA è formalmente intervenuta a livello paneuropeo e ha introdotto nuove misure di intervento sui prodotti di CFD e Forex in relazione ai clienti al dettaglio. Di conseguenza, a partire dal 1 agosto 2018, la Società ha differenziato i livelli di leva offerti a seconda della categorizzazione dei Clienti come Professionali o Retail.

Impostazioni della leva per i Clienti Professionali

Ai clienti professionali di per sé o elettivi (su loro richiesta scritta) vengono offerti i seguenti livelli di leva finanziaria basati sulla classificazione e l'esposizione del cliente:

- Fino a 100:1 per Forex, metalli, energie, indici
- Fino a 5:1 per azioni e ETF
- Fino a 5:1 per criptovalute

I Requisiti di Margine Fluttuante per I Conti MT4

I requisiti di margine variabili si applicano solo ai clienti professionali e ai tipi di strumenti finanziari come da tabella seguente. I CFD su azioni, ETF e criptovalute hanno requisiti di margine fissi come da Condizioni di trading e sopra indicati.

a. Forex

Esposizione in USD	Lotto Standard USD (Lotto = 100,000)	Leva massima applicata	Margine fluttuante
0 - 2,000,000	0 - 19.99	1:100	1.00%
2,000,000 - 7,000,000	20 - 69.99	1:50	2.00%
7,000,000-10,000,000	70-99.99	1:25	4.00%
Più di 10 mil	Più di 100 lotti	1:10	10.00%

b. Metalli

Esposizione in USD	Contratto XAUUSD @ 1340 per once (1 contratto = 100 once)	Leva massima applicata	Margine fluttuante
0 - 5,000,000	0 ~37.5	1:100	1.00%
5,000,000 - 10,000,000	~37.5 - ~75	1:50	1:50
Più di 10 mil	Più di 75 lotti	1:25	4.00%

c. Energie

Esposizione in USD	Contratto USCrude @ 65 per bbl (1 contratto = 1,000 bbl)	Leva massima applicata	Margine fluttuante
0 - 1,000,000	0 - ~15	1:100	1.00%
1,000,000 - 5,000,000	~15 - ~76	1:50	2.00%
5,000,000 - 10,000,000	~76 - ~149	1:25	4.00%
Più di 10 mil	Più di ~149 lotti	1:10	10.00%

d. Indici

Esposizione in USD	Contratto US30 @26200 (1 contratto = 10 indici)	Leva massima applicata	Margine fluttuante
0 - 1,000,000	0 - ~3.82	1:100	1.00%
1,000,000 - 2,000,000	~3.83 - ~7.63	1:50	2.00%
2,000,000 - 5,000,000	~7.64 - ~19.1	1:25	4.00%
Più di 5 mil	Più di ~19.2 lotti	1:10	10.00%

Impostazioni della leva per i Clienti al Dettaglio

Per i clienti al dettaglio si applicano limiti di leva finanziaria specifici. Queste nuove regole sono progettate per offrire un'ulteriore protezione ai trader al dettaglio.

Soggetto alla Direttiva CySEC DI87-09, la Società implementa le misure seguenti che sostituiscono qualsiasi altra sezione della presente Politica sulla leva finanziaria.

I limiti di leva finanziaria all'apertura di una posizione variano in base alla volatilità delle attività sottostanti:

- 3,33% (30:1 per le principali coppie di valute) del valore nozionale dello strumento quando la coppia

di valute sottostante è composta da due valute qualsiasi come dollaro USA, euro, yen giapponese, sterlina inglese, dollaro canadese o svizzero Franco;

- 5% (20:1 per coppie di valute non principali, oro e principali indici azionari) del valore nozionale dello strumento quando l'indice sottostante, coppia di valute o merce è Euro Stoxx 50 (EUR50), Financial Times Stock Exchange 100 (UK100), CotationAssisteeenContinu 40 (FRA40), Deutsche Bourse AG German Stock Index 30 (GER30), Dow Jones Industrial Average (US30), Standard & Poor's 500 (US500), NASDAQ Composite Index (USTech100), una coppia di valute composta da almeno una valuta non elencata al punto precedente, ovvero Oro;
- 10% (10:1 per materie prime diverse dall'Oro e indici azionari non importanti) del valore nozionale del CFD quando la materia prima o l'indice azionario sottostante è una materia prima o qualsiasi indice azionario diverso da quelli ascoltati al punto precedente;
- 50% (2:1 per criptovalute) del valore nozionale del CFD quando il sottostante è una criptovaluta, oppure;
- 20% (5:1 per singole azioni e altri valori di riferimento) del valore nozionale del CFD quando il sottostante è un'azione, o un sottostante non altrimenti elencato sopra

Requisito di Margine Minimo	Leva Massima	Prodotto (CFD su strumenti sottostanti come di seguito)
3.33%	30:1	Principali coppie di valute come descritto sopra
5%	20:1	Coppie di valute non principali, oro, principali indici azionari
10%	10:1	Materie prime diverse dall'oro, indici azionari non importanti
20%	5:1	Singoli titoli e altri valori di riferimento
50%	2:1	Criptovalute

Per quanto riguarda i Clienti al Dettaglio con residenza in Polonia, queste restrizioni non si applicano ai Clienti al Dettaglio Esperti (ERC), una nuova categoria di clienti al dettaglio per i quali la KNF ha introdotto requisiti di margine inferiori ([Decisione KNF NR DAS.456.2.2019](#)).

Per ottenere lo status di **cliente al dettaglio esperto** (deve essere presentata una richiesta scritta), devono essere soddisfatte tutte le condizioni elencate di seguito:

- A. un cliente al dettaglio ha, negli ultimi 24 mesi:

- aperto delle posizioni su CFD il cui valore nominale sia almeno l'equivalente in PLN di 50.000 EUR ciascuna, con una frequenza di almeno 10 operazioni aperte entro quattro trimestri; **o**
- aperto delle posizioni su CFD il cui valore nominale sia almeno l'equivalente in PLN di 10.000 EUR ciascuna, con una frequenza di almeno 50 operazioni aperte entro quattro trimestri; **o**
- aperto delle posizioni su CFD il cui valore nominale totale sia almeno l'equivalente in PLN di EUR 2.000.000, a condizione che un cliente abbia aperto almeno 40 transazioni a trimestre entro quattro trimestri;

B. un cliente al dettaglio ha una conoscenza rilevante dei derivati, compresi i CFD, confermata come segue:

- certificati professionali pertinenti, in particolare nelle seguenti aree: Consulente per gli investimenti, Agente di cambio, Analista finanziario autorizzato, Gestore del rischio finanziario, Gestore del rischio professionale, Certificato dealing ACI, Diploma ACI o formazione specialistica pertinente, **o**
- partecipazione ai corsi di formazione di almeno 50 ore, su derivati, inclusi CFD, con il rilascio dei certificati da parte degli enti competenti che effettuano corsi di formazione, negli ultimi 12 mesi; **o**
- conferma che il cliente lavora o ha lavorato con un contratto di lavoro o altro tipo di rapporto contrattuale, per almeno un anno, in una posizione che richiede conoscenze professionali relative alle transazioni su CFD o altri derivati.

A un cliente al dettaglio esperto possono essere offerti CFD con un livello di leva finanziaria più elevato, tuttavia, le limitazioni rimanenti continueranno a prevalere.

La Società può applicare un margine iniziale minimo dell'1% del valore nominale di un CFD (es. 100:1 livello di leva), quando lo strumento base è:

- una coppia di valute,
- uno dei seguenti indici azionari:
 - Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100);
 - CotationAssistéeenContinu 40 (CAC 40);
 - Deutsche Boerse AG German Stock Index 30 (DAX30);
 - Dow Jones Industrial Average (DJIA);
 - Standard &Poors 500 (S&P 500);
 - NASDAQ Composite Index (NASDAQ),
 - NASDAQ 100 Index (NASDAQ 100);
 - Nikkei Index (Nikkei 225);
 - Standard &Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200);
 - EURO STOXX 50 Index (EURO STOXX 50);
- GOLD

La Società si riserva il diritto di richiedere ulteriori documenti al fine di valutare la categorizzazione del cliente.

Prodotto (CFD su strumenti sottostanti come di seguito)	Requisito di Margine Minimo	Leva Massima per clienti al dettaglio	Requisito di Margine Minimo per ERC	Leva Massima per ERC
Principali coppie di valute come descritto sopra	3.33%	30:1	1%	100:1
Coppie di valute non principali, oro, principali indici azionari	5%	20:1	1%	100:1
Materie prime diverse dall'oro, indici azionari non importanti	10%	10:1	10%	10:1
Singoli titoli e altri valori di riferimento	20%	5:1	20%	5:1
Criptovalute	50%	2:1	50%	2:1

Leva finanziaria differenziata per prodotti specifici

Poiché i CFD si riferiscono a un'ampia gamma di diverse classi di attività sottostanti e strumenti finanziari, la Società imporrà leva finanziaria per tali strumenti in base alla volatilità di ciascuna specifica classe e li modificherà di conseguenza nel caso in cui le condizioni di mercato per le specifiche classi di attività dovessero cambiare. La Società si riserva il diritto di diminuire la leva finanziaria per i CFD aumentando il requisito di margine, con o senza preavviso scritto, al fine di affrontare la potenziale volatilità del mercato e degli strumenti finanziari. La Società si riserva inoltre il diritto di diminuire la leva effettiva per prodotti specifici Forex aumentando il requisito di margine, con o senza preavviso scritto per affrontare potenziali instabilità del mercato.

Protezione del saldo negativo

La Società offre a tutti i suoi clienti una protezione dal saldo negativo per assicurare che la perdita massima dei clienti in qualsiasi momento non superi mai i loro fondi disponibili. Questo avviene tramite ordini di Stop Out automatizzati sulle posizioni del Cliente quando il saldo del Cliente si avvicina al livello zero. Ciò significa che un cliente non può mai perdere più di quello che ha investito con la Società, indipendentemente dalle dimensioni e dalla direzione della posizione, e

dall'entità delle possibili perdite altrimenti implicate dal livello di leva finanziaria del conto del Cliente.

Inoltre, come da Direttiva CySEC DI87-09, la Società applica una regola di chiusura del margine su base conto al 50% per quanto riguarda i clienti al dettaglio, il che significa che se il livello del margine sul conto scende al di sotto del 50% (Livello di Stop Out), una o più posizioni aperte verranno chiuse secondo la procedura esplicitamente definita nei Termini e Condizioni. La Margin Call viene attivata al 70%.

Implicazioni sulla gestione del rischio

Poiché la leva finanziaria può aumentare significativamente profitti o perdite sulle transazioni eseguite dalla Società, l'impatto della leva finanziaria sui conti dei clienti potrebbe, in determinate condizioni sfavorevoli, trasformarsi in un rischio materiale per il capitale della Società. Pertanto, la Società monitorerà su base continuativa l'attività effettiva dei Clienti che hanno una leva finanziaria ad alto rischio in combinazione con il Patrimonio e la solidità finanziaria della Società.

La Società dovrà sempre rispettare il quadro normativo sui Requisiti del Capitale e il livello della leva finanziaria consentita ai Clienti e questo non impedisce in alcun modo alla Società di rispettare i requisiti patrimoniali minimi descritti nel quadro normativo pertinente.

Al fine di raggiungere quanto sopra, la Società potrebbe intraprendere qualsiasi azione o una combinazione di quanto segue:

- Diminuire la leva finanziaria su strumenti particolari (CFD su materie prime, energie, coppie di valute esotiche)
- Aumentare i Fondi Propri creando così un Capital Buffer al di sopra dei Fondi Propri minimi regolamentari della Società, che proteggeranno il Capitale Base della Società in caso di movimenti avversi del mercato.
- Qualsiasi altra azione ritenuta necessaria per proteggere il Capitale Base e la solidità finanziaria della Società

Restrizioni normative specifiche

Le misure di intervento sui prodotti dell'ESMA, che sono state adottate come misure nazionali di intervento sui prodotti dalle autorità di regolamentazione degli Stati membri dell'UE, non si limitano ai clienti residenti all'interno del SEE. Si applicano agli investitori al dettaglio residenti sia nel SEE che in paesi terzi. Il regime MiFID II non discrimina sulla base della residenza dei clienti, ma si applica piuttosto ai servizi forniti da imprese di investimento autorizzate nel SEE.

Possono esistere limiti normativi anche in altre giurisdizioni, indipendentemente da qualsiasi classificazione dei clienti al dettaglio in Esperti o Meno Esperti.

Polonia

In conformità con la decisione KNF NR DAS.456.2.2019, le restrizioni relative alla leva introdotte per i clienti al dettaglio, non si applicano ai clienti al dettaglio esperti (ERC), una nuova categoria di clienti al dettaglio, mentre sono in vigore le seguenti condizioni

- protezione mediante chiusura di una posizione qualora il saldo dei fondi depositati sul conto scenda al di sotto del 50%;
- protezione del saldo negativo, ovvero impedire a un cliente perdere più di quello che ha depositato;
- accesso solo a materiali e pubblicità di CFD che contengono l'avvertenza sui rischi standardizzata contro i rischi relativi all'investimento in CFD, e
- divieto di offrire bonus finanziari o non finanziari volti a incoraggiare i clienti a investire in CFD

La Società monitorerà gli sviluppi normativi relativi all'uso della leva finanziaria o alle restrizioni sull'offerta di CFD in tutti i paesi in cui offre i propri servizi e adeguerà di conseguenza i propri termini di trading.

Conflitto di Interessi

In linea con la cultura e la politica della Società di trattare i clienti in modo equo, ricordiamo ai nostri Clienti che la Società può essere controparte delle tue operazioni. La Società adotterà, per quanto possibile, le misure necessarie al fine di evitare potenziali conflitti di interesse o risolvere eventuali conflitti di interesse esistenti tra se stessa o le persone a essa associate e il Cliente, o tra i suoi clienti, ai sensi della sua Politica di Conflitto degli Interessi.

Modifiche alla Politica

La Società si riserva il diritto di rivedere e/o modificare la propria Politica e disposizioni ogniqualvolta lo ritenga opportuno o si verifichi un cambiamento sostanziale nel quadro legislativo/normativo, o nel profilo di rischio della Società o nelle procedure interne, o ogni volta che la Società lo ritenga necessario in base ai termini del Contratto Cliente.