

INSTANT TRADING EU LTD

# Policy di leva e margine

Versione 4.0

24.09.2025

**Indice**

1. Introduzione	3
2. Ambito di applicazione	3
3. Obblighi della Società	4
4. Obblighi del Cliente	4
5. Definizioni ed esempi	5
6. Fattori considerati	7
7. Leva applicabile	8
8. Policy di margin call (richiesta di margine)	10
9. Protezione da saldo negativo	10
10. Conflitti di interesse	11
11. Offerta di CFD in determinate giurisdizioni	11
12. Lingua applicabile	11

## 1. Introduzione

INSTANT TRADING EU Ltd (di seguito la "**Società**"), è una società di investimento cipriota regolamentata e autorizzata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission ('**CySEC**') con il numero di licenza 266/15 e registrata presso il Registro delle imprese di Nicosia con il numero HE 266937.

La presente Policy di leva e margine (di seguito la "**Policy**") è conforme alla Legge 87(I)/2017 - Prestazione di servizi di investimento, Esercizio di attività di investimento, Gestione dei mercati regolamentati e altre materie connesse (di seguito la "**Legge**").

Il 1° giugno 2018, l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ("**ESMA**") ha emesso una decisione di intervento sui prodotti relativa ai Contratti per Differenza (CFD) e alle Opzioni Binarie; il 4 giugno 2018 la CySEC ha emesso la circolare C271 che impone, tra l'altro, limiti di leva finanziaria sull'apertura di un CFD da parte di un cliente al dettaglio da 30:1 a 2:1, variabili in base alla volatilità dell'attività sottostante, e introduce una regola di margin close-out (chiusura al raggiungimento del margine) applicata su base di conto. Le misure dell'ESMA e i relativi rinnovi sono scaduti definitivamente il 1° agosto 2019. A seguito dell'emissione della Circolare C330 di CySEC, la Società continuerà ad applicare il contenuto delle misure dell'ESMA indipendentemente dalla scadenza dei relativi termini e fino all'adozione di Misure Nazionali di Intervento sui Prodotti.

La Società è autorizzata a fornire servizi di investimento e servizi ausiliari in relazione a specifici strumenti finanziari, come indicato nella Licenza CySEC, e la presente Policy stabilisce i livelli di leva e margine e le procedure applicabili alle transazioni di prodotti con leva finanziaria tra la Società e i suoi clienti ("Cliente", "Lei").

La Società si riserva il diritto di modificare la presente Policy di volta in volta. La Policy è di competenza dell'alta dirigenza e del Consiglio di amministrazione della Società; verrà rivista almeno su base annua e ogni volta che verrà apportata una modifica sostanziale alle operazioni della Società. La funzione di conformità della Società è responsabile dell'aggiornamento della Policy prima che essa venga presentata al CdA per la sua ulteriore approvazione.

## 2. Ambito di applicazione

La presente Policy stabilisce come impostiamo i livelli di leva e margine e le procedure per effettuare operazioni su **CFD** con noi. Lo scopo della Policy è quello di spiegare gli aspetti chiave della leva finanziaria e i livelli di leva che mettiamo a disposizione in base alle sue conoscenze ed esperienza e in base ai requisiti normativi. La policy descrive inoltre l'impatto sul suo margine e sul conto in cui si verificano movimenti di mercato negativi.

La presente Policy si applica all'esecuzione degli ordini da parte della Società per conto di Clienti al dettaglio e Clienti professionali in conformità con i Regolamenti come definito di seguito. Se Lei è una controparte qualificata ai sensi dei Regolamenti, la presente Policy non si applica al suo caso.

### 3. Obblighi della Società

Trattare i clienti in modo equo è fondamentale per la nostra cultura aziendale, per la nostra etica e per il nostro atteggiamento. Nel trattare con i propri clienti, la Società ha il dovere di agire in modo onesto, equo, professionale e nel migliore interesse dei clienti stessi. In relazione alla leva finanziaria e al margine, la Società è tenuta a:

- (a) impostare livelli di leva finanziaria che riflettano la sua conoscenza ed esperienza nel trading di strumenti finanziari complessi come i CFD, considerando che il trading con leva e margine è una caratteristica chiave del trading di CFD;
- (b) tenere conto del nostro dovere di trattare i Clienti in modo equo evitando pratiche di leva finanziaria aggressive nei loro confronti;
- (c) tenere conto dei fondamentali di performance sottostanti dello strumento finanziario su cui si basa il CFD, compresi, se del caso, la volatilità storica, la profondità della liquidità del mercato e i volumi di negoziazione, la capitalizzazione di mercato dell'emittente e il Paese dell'emittente dello strumento finanziario sottostante, la nostra capacità di coprire il rischio di mercato e il contesto politico ed economico generale. Adeguiamo e calibriamo le suddette variabili nel determinare i livelli di leva che offriamo per le classi di attività o gli strumenti finanziari;
- (d) considerato che siamo noi di fatto a fornire la leva con cui operate, tener conto della nostra propensione al rischio e della nostra capacità di assunzione del rischio, nonché predisporre policy, procedure e prassi per gestire (principalmente) il nostro rischio di mercato derivante da tale leva e dal trading a margine effettuato dai nostri Clienti;
- (e) applicare i requisiti normativi e i massimali stabiliti dalla CySEC e/o dall'ESMA.

### 4. Obblighi del Cliente

La Società farà affidamento sulle informazioni fornite dal Cliente in merito alle proprie conoscenze, esperienza, situazione finanziaria e obiettivi di investimento.

Il Cliente riconosce che la nostra valutazione del suo utilizzo dei nostri coefficienti di leva viene eseguita sulla base delle informazioni e dei documenti da lui stesso forniti e conferma la veridicità, la correttezza e la completezza di tali informazioni.

Il Cliente riconosce che possiamo fare affidamento su tali informazioni e che lui stesso è responsabile di eventuali danni o perdite che possano derivare da eventuali imprecisioni.

È responsabilità del Cliente assicurarsi di comprendere il modo in cui vengono calcolati i requisiti di margine.

La Società si riserva il diritto di richiedere al Cliente di fornire documentazione adeguata e/o di dimostrare che le modifiche al proprio profilo sono comprovate e sarà responsabilità del Cliente fornire alla Società tutta la documentazione di supporto che sarà ritenuta necessaria per

consentire alla Società di determinare se la classificazione di idoneità può cambiare e se il coefficiente di leva del Cliente può essere modificato.

## 5. Definizioni ed esempi

### Cos'è il trading con leva finanziaria?

Fare trading su capitale con leva finanziaria significa poter negoziare importi significativamente più alti dei fondi investiti, che servono solo come margine. Una leva elevata può aumentare significativamente il potenziale rendimento, ma può aumentare in modo significativo anche le potenziali perdite.

La leva viene specificata come rapporto, ad esempio 1:10, 1:20, 1:30. Ciò significa che Lei, come nostro Cliente, può negoziare con importi di molto superiori rispetto a quelli che potrebbe investire in un determinato CFD senza il margine che forniamo. A volte la leva finanziaria è espressa in termini percentuali e indicata come requisito di margine. Ad esempio, una leva di 1:20 è un requisito di margine del 5%.

Esempio: Se la leva finanziaria è 1:30 e il Cliente ha 1.000\$ nel proprio conto, egli potrà aprire transazioni del valore di 30.000\$.

### Cos'è lo spread?

Lo spread è la differenza tra il prezzo bid (prezzo di vendita) e il prezzo ask (prezzo di acquisto) del CFD.

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

### Cos'è il margine iniziale/richiesto?

Noto anche come requisito di margine iniziale, il margine iniziale è la percentuale del prezzo di uno strumento finanziario che Lei, il Cliente, deve pagare con il proprio denaro. Questo requisito è di fatto l'importo delle garanzie necessarie per aprire un conto di margine. Il margine richiesto o requisito di margine si riferisce all'importo necessario per aprire e mantenere una posizione, oltre alla perdita iniziale che si verificherà a causa dello spread. Il margine richiesto deriva dalla seguente formula: (importo \* prezzo dello strumento) / leva + (importo \* spread).

I fondi liberi che rimangono sul suo conto e che non sono coperti dal margine iniziale al momento dell'apertura di una transazione, possono essere utilizzati dalla Società per incrementare il margine necessario a mantenere le sue posizioni aperte, senza alcun preavviso.

Esempio: se intende acquistare un CFD su 10 barili di petrolio al prezzo di 51,30 a barile, con una la leva sul CFD sul petrolio di 1:10 e lo spread sul CFD sul petrolio di 0,03\$, il suo requisito di margine viene calcolato come segue:  $(10 * 51,30) / 10 + (10 * 0,03) = 51,60\$$ .

### Cos'è l'equity (patrimonio)?

In breve, l'equity può essere definita come il valore del suo portafoglio presso di noi. Nei fatti, si tratta del valore dei suoi fondi presso la Società (che include sempre profitti e perdite realizzati) più profitti e perdite non realizzati sui suoi CFD in base alla loro ultima valutazione quotata.

### **Cos'è il livello di margine?**

Il livello di margine indica quanto è vicino il suo conto a una richiesta di margine. È calcolato come equity/margine iniziale ed è di norma indicato in "%".

#### Esempio:

La sua equity è: 10.000\$

Desidera aprire una posizione di acquisto di 10.000 USD/CHF.

Requisito di margine:

Se per la coppia USD/CHF il requisito di margine è del 5%, pari a 500\$, allora il livello di margine percentuale % sarà:  $(10.000\$ / 500\$) * 100 = 400\%$ .

Quando il livello di margine diminuisce, il rischio di liquidazione per il suo conto è maggiore. Si tratta del livello di chiusura (stop-out) ed è spiegato più avanti. Si consiglia di monitorare sempre questo livello di margine. Sebbene possiamo di tanto in tanto inviare al Cliente notifiche riguardanti il raggiungimento di determinate soglie di margine, ricordiamo che, ai sensi dell'accordo sui servizi di investimento per Clienti al dettaglio stipulato tra Lei e noi, è responsabilità del Cliente monitorare costantemente il livello di margine e agire di conseguenza. Le azioni rilevanti che il Cliente può eseguire per ripristinare il livello di margine comprendono:

- chiusura o copertura di alcune posizioni aperte;
- deposito di fondi addizionali che possono aiutare a mediare al ribasso la sua posizione.

Si prega di notare che ci riserviamo il diritto di modificare a nostra esclusiva discrezione i requisiti di margine senza preavviso, in base alla volatilità del mercato effettiva o prevista (a nostro avviso) o alla nostra visione delle condizioni di mercato in generale.

### **Cos'è il margine libero?**

Il margine libero è la somma dei fondi disponibili da utilizzare come margine iniziale per nuove posizioni. Il valore viene calcolato sottraendo il margine utilizzato per le posizioni aperte correnti dalla sua equity.

### **Cosa sono la margin call (richiesta di margine) e il margin stop-out (livello di stop-out del margine)?**

Sebbene ogni Cliente sia pienamente responsabile del monitoraggio dell'attività del proprio conto di trading, la nostra Società segue una policy di richiesta di margine per garantire che il rischio massimo possibile non superi l'equity del conto del Cliente.

Non appena l'equity del suo conto scende al di sotto del 100% del margine necessario per mantenere aperte le sue posizioni, cercheremo di avvisarla tramite una richiesta di margine segnalando che la sua equity non è più sufficiente a coprire le posizioni aperte.

Qualora Lei fosse un Cliente abituato al trading telefonico e qualora ritenessimo che Lei non possa mantenere aperte le sue posizioni, potrebbe ricevere una richiesta di margine dai nostri

addetti, che potrebbero consigliarle di depositare un importo sufficiente a mantenere aperte le sue posizioni.

Il livello stop-out si riferisce al livello dell'equity al quale le posizioni aperte vengono automaticamente chiuse. Per i conti di trading detenuti da Clienti al dettaglio il livello di stop-out è del 50%.

Esempio: Lei ha il livello di richiesta di margine al 100% e il livello di stop-out del margine al 50%. Ha una posizione aperta su EUR/USD con un margine utilizzato di 500\$. Il suo saldo è di 10.000\$ e la sua equity di 900\$. Ciò significa che il suo margine di mantenimento è pari al 180% (equity di 900\$ diviso per il margine utilizzato di 500\$). Se il suo saldo scende a 9.600\$, significa che la sua equity diventerà 500\$. Pertanto, il suo margine di mantenimento sarà di  $500/500 = 100\%$  (ovvero il momento in cui le invieremo una richiesta di margine come descritto sopra). Se il suo saldo scende a 9.350\$, la sua equity sarà di 250\$, il che comporterà un margin close out e quindi la chiusura della sua posizione.

La Società fissa il livello di close-out del margine al 50% del margine minimo richiesto, in conformità alle misure di intervento sui prodotti dell'ESMA che la società continua ad applicare in base alla circolare C330 della CySEC, nonostante dette misure dell'ESMA e i loro rinnovi non siano più in vigore.

### **Cos'è il margine utilizzato?**

Il margine utilizzato indica la somma del margine utilizzato dalle posizioni aperte correnti. È calcolato sommando i margini iniziali di tutte le sue posizioni aperte.

#### Esempio:

Lei apre una posizione di 10.000 EUR/USD a 1,1175. Supponiamo che il requisito di margine iniziale sia del 5% (ossia una leva di 1:20). Il margine utilizzato per la sua posizione è calcolato come segue:  $(10.000 * 1,1175) / 20 + 10.000 * 0,0002 = 560,75\$$

In aggiunta, lei apre una posizione di 100 unità del CFD Apple a 107,70. Supponiamo che il requisito di margine iniziale sia del 5% (ossia una leva di 1:20). Il margine iniziale utilizzato per questa posizione è calcolato come segue:  $(100 * 107,7) / 20 + 100 * 0,07 = 545,50\$$ .

Pertanto, il margine totale utilizzato visualizzato sul suo conto è di  $560,75\$ + 545,50\$ = 1124,25\$$ .

## **6. Fattori considerati**

Nel determinare la leva finanziaria massima consentita, la Società prende in considerazione i seguenti fattori:

- a) conoscenza ed esperienza di trading del Cliente: tramite una serie di domande nel modulo di apertura del conto, definiamo la solidità finanziaria, le conoscenze finanziarie, l'esperienza di trading e lo stile operativo del Cliente;
- b) la propensione al rischio e la gestione del rischio della Società;

- c) la base patrimoniale e la solidità finanziaria della Società, calcolate e monitorate sulla base dell'adeguatezza patrimoniale della Società;
- d) classe di attività: in base alle specifiche dello strumento, la leva finanziaria sui CFD può arrivare fino a 1:30.
- e) Classificazione del cliente (se Cliente al dettaglio, professionale o controparte qualificata).

## 7. Leva applicabile

### Limiti di leva

Il valore della leva finanziaria disponibile dipende, tra l'altro, dai risultati della valutazione dell'adeguatezza del Cliente.

La Società offre diverse categorie di requisiti di margine a seconda della specifica attività, affinché il Cliente possa gestire l'esposizione del conto in modo più efficiente durante i mercati volatili. L'idea principale è proteggere i conti del Cliente richiedendo requisiti di margine inferiori per gli strumenti meno volatili e requisiti di margine più elevati per gli strumenti più volatili. Il concetto è illustrato di seguito.

I CFD si riferiscono a classi di attività e strumenti finanziari sottostanti. La seguente tabella illustra la classe e i livelli massimi di leva che rendiamo disponibili sulle nostre piattaforme di trading:

Margine richiesto all'apertura di operazioni relative a strumenti finanziari quotati in					
(Valori espressi in % del valore nominale delle posizioni aperte)					
	FX (coppie major)	FX (non majors) Indici (principali)	Oro	Altri metalli Indici (non principali)	Azioni
Investitori al dettaglio	3,33%	5,00%	5,00%	10,00%	20,00%

Leva finanziaria massima all'apertura di operazioni relative a strumenti finanziari quotati in					
(Valori espressi come leva massima concessa per categoria)					
	FX (coppie major)	FX (non majors) Indici (principali)	Oro	Altri metalli Indici (non principali)	Azioni

Investitori al dettaglio	30:1	20:1	20:1	10:1	5:1
--------------------------	------	------	------	------	-----

**FX (coppie major):** coppie di valute composte da due (2) delle seguenti valute: USD, EUR, JPY, GBP, CAD E CHF;

**FX (non majors):** tutte le altre valute;

**Indici (principali):** indici che includono uno dei seguenti: FTSE 100, CAC 40, DAX 30, DJIA, S&P 500, NASDAQ, NASDAQ 100, NIKKEI 225, ASX 200, EURO STOXX 50;

**Oro:** coppie valutarie che includono uno dei seguenti: XAU, Gold;

**Altri metalli:** coppie valutarie che includono uno dei seguenti: XPT, XAG;

**Indici (non principali):** tutti gli altri indici.

**Commenti:**

- a. La leva viene applicata in base alla classe di attività o su qualsiasi altra base, o per strumento finanziario, come potremmo stabilire a nostra discrezione. È soggetta a modifiche con o senza preavviso per riflettere le condizioni di mercato. I coefficienti di leva finanziaria applicabili sono sempre reperibili sul Sito web ufficiale della Società.
- B. Leva finanziaria massima prevista dalle misure di intervento dell'ESMA: all'apertura di una posizione la leva finanziaria è limitata e compresa tra 30:1 e 2:1, variabile in base alla volatilità dell'attività sottostante:

- 30:1 per le coppie valutarie major;
- 20:1 per le coppie valutarie non major, l'oro e gli indici azionari principali;
- 10:1 per le materie prime diverse dall'oro e per gli indici azionari non principali;
- 5:1 per le azioni individuali e per qualsiasi altro sottostante non altrimenti menzionato;
- 2:1 per le criptovalute;

- c. l'ESMA stabilisce un coefficiente di leva massimo predefinito di 1:30 per le coppie valutarie major e di 1:20 per le coppie valutarie non major. Ci riserviamo il diritto di ridurre i coefficienti di leva finanziaria per i CFD su strumenti finanziari che potrebbero essere oggetto di azioni societarie effettive o previste, con o senza preavviso, al fine di far fronte alla probabile volatilità

dei mercati e degli strumenti finanziari. Laddove possibile, le daremo preavviso fino a 8 giorni lavorativi prima di tale modifica in modo da consentirle di intraprendere le azioni che ritenga appropriate.

Si noti che alcune giurisdizioni applicano un limite ai coefficienti di leva finanziaria, indipendentemente dalla categorizzazione dei Clienti al dettaglio come esperti o meno esperti. In conformità alla circolare C210 della CySEC, quando gli investitori al dettaglio residenti in Spagna effettuano operazioni con un coefficiente di leva finanziaria superiore a 1:10, la Società è tenuta ad avvertire espressamente gli investitori circa il rischio e la complessità di tali prodotti.

\* Per i Clienti professionali la leva massima è di 1:500.

Per ulteriori informazioni sulla Classificazione dei Clienti, [cliccare qui](#).

## 8. Policy di margin call (richiesta di margine)

In conformità alle misure dell'ESMA, la Società applicherà una regola di chiusura del margine per conto pari al 50% del margine iniziale totale.

La informiamo che spetta unicamente a Lei monitorare in tempo reale il livello di margine delle sue posizioni tramite la piattaforma di trading.

Il livello di margine del 50% è il margine minimo che è necessario mantenere per una posizione aperta. Ci riserviamo il diritto di modificare a nostra discrezione detto livello minimo di margine in previsione dell'evoluzione delle condizioni di mercato.

Se la sua equity scende al di sotto del livello minimo di margine del 50%, ci riserviamo il diritto di liquidare, in tutto o in parte, le sue operazioni aperte e di chiudere eventuali posizioni aperte a nostra discrezione, fino a quando l'equity del suo conto non superi il livello di margine del 50%. Liquideremo le posizioni a partire dalla posizione con la perdita più alta o dall'ultimo ordine effettuato.

Si prega di tener presente che se sul suo conto di trading non è presente un surplus di fondi sufficiente al di sopra del livello minimo richiesto, in alcune situazioni — in particolare in condizioni di mercato sfavorevoli o a causa dell'addebito di costi di transazione — l'apertura di una posizione su un determinato strumento potrebbe comportare l'immediata liquidazione della sua posizione. È responsabilità del Cliente mantenere un surplus di fondi sufficiente superiore al livello minimo di margine.

Si prega di notare che non forniamo consulenza per le decisioni di trading e le azioni intraprese, anche per quanto riguarda le azioni Lei possa intraprendere per soddisfare requisiti di livello di margine come quelli precedentemente menzionati.

## 9. Protezione da saldo negativo

Offriamo ai nostri Clienti al dettaglio una protezione da saldo negativo, per ogni conto di trading. Ciò significa che tali Clienti non perderanno mai più degli importi che hanno investito con noi.

Il margin stop-out di cui alla precedente sezione 5 e la policy di richiesta di margine (sezione 8) descrivono il meccanismo automatico utilizzato dalla Società per garantire la protezione da saldo negativo. Nell'improbabile eventualità che il meccanismo fallisca, la Società si impegna a risarcire al Cliente l'importo del suo saldo negativo.

## 10. Conflitti di interesse

La Società è tenuta a definire, applicare e mantenere una policy sui conflitti di interesse efficace, che specifichi le procedure messe in atto dalla Società stessa per identificare, gestire e controllare in modo responsabile e, se necessario, divulgare i conflitti di interesse che possano emergere in relazione alla propria attività. Per ulteriori informazioni, fare riferimento alla Policy sui conflitti di interesse della Società.

## 11. Offerta di CFD in determinate giurisdizioni

I CFD non sono idonei alla vendita in determinate giurisdizioni o Paesi. La presente Policy non è rivolta a nessuna giurisdizione o paese incluso nelle giurisdizioni vietate dalla Società, come definito nell'accordo sui servizi di investimento. La Policy non costituisce una proposta, un invito o una sollecitazione ad acquistare o vendere CFD.

## 12. Lingua applicabile

Si prega di notare che qualora vi sia stata fornita una copia della presente Policy diversa da quella in lingua inglese, tale Policy viene fornita esclusivamente a scopo informativo. Rimane sempre vincolante la versione inglese della presente Policy.