

## POLITICA DI LEVA

### 1. Impegno

**1.1** VPR Safe Financial Group Limited nel presente documento "la Società" ha il dovere di agire in modo onesto, equo, professionale e nel migliore interesse dei Clienti della Società.

In relazione ai rapporti di leva finanziaria e al livello di margine, la Società è richiesta a:

- a) Stabilire coefficienti di leva finanziaria che riflettono la conoscenza e l'esperienza del Cliente nel trading di strumenti finanziari complessi come i CFD dato che il trading con leva e margine è una caratteristica chiave del trading di CFD;
- b) Agire nel migliore interesse del cliente e trattare i clienti in modo equo;
- c) Dato che la Società fornisce efficacemente la leva per il commercio dei clienti, per tenere conto della propensione alla gestione dei rischi e della capacità di assunzione del rischio della Società e di adottare politiche, procedure e pratiche per gestire il rischio di mercato della Società derivante da tale leva e margine di negoziazione da parte dei clienti;
- d) Applicare requisiti normativi e limiti stabiliti dalle Leggi e dai Regolamenti applicabili o da qualsiasi altro ente di regolamentazione in qualsiasi giurisdizione a cui la Società offre i propri servizi.
- e) Informare i Clienti che la negoziazione di CFD e Contratti FX è altamente speculativa, comporta un rischio significativo di perdita e non è adatta a tutti gli investitori ma solo a quei Clienti che: comprendono e sono disposti ad assumersi i rischi economici, legali e di altro tipo, sono esperti e competenti in materia di negoziazione di derivati e di tipi di attività sottostanti, sono finanziariamente in grado di assumere perdite significativamente superiori al margine o ai depositi perché gli investitori potrebbero perdere il valore totale del contratto, non solo il margine o il deposito.
- f) Informare i Clienti che i CFD sono strumenti complessi e comportano un rischio elevato di perdere rapidamente denaro a causa della leva finanziaria. Secondo l'ESMA, il 74% -89% degli investitori al dettaglio perde i propri fondi quando negozia con i CFD. I clienti sono invitati a considerare se comprendono come funzionano i CFD e se possono permettersi di correre il rischio elevato di perdere i loro fondi.

### 2. Quadro legale e normativo

**2.1** La presente Polizza è emessa in conformità e ai sensi dei requisiti della Direttiva 2014/65 / UE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014, sui mercati degli strumenti finanziari e modifica la Direttiva 2002/92 / CE e la Direttiva 2011/61 / UE ("MiFID II") e la Legge

della Repubblica di Cipro n. 87 (I) / 2017 in materia di prestazione di servizi di investimento, l' esercizio delle attività di investimento e funzionamento dei mercati regolamentati che hanno recepito la MiFID II nella legislazione di Cipro, e la Legge sui Servizi di Investimento e sulle Attività e i Mercati Regolamentati della Legge di Cipro n. 144 (I) / 2007 nella misura in cui rimane applicabile dopo l'entrata in vigore della MiFID II.

**2.2** Inoltre, questa Politica è conforme alla Circolare 168 della CySEC emessa in conformità al Documento Domande e Risposte dell'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati ("ESMA") emessa l'11 ottobre 2016 con riferimento ESMA / 2016/1454 per quanto riguarda la fornitura di CFD e altri prodotti speculativi per gli investitori al dettaglio.

**2.3** In questa Politica, la Società si riferisce collettivamente a tutte le suddette legislazioni, regolamenti e linee guida come "Regolamentazioni".

### *3. Rapporto di Leva e Punteggio del Test dell' Appropriatezza*

#### **3.1 Clienti al Dettaglio**

Per i clienti al dettaglio, come da Leggi e Regolamenti applicabili, il limite di leva offerto non può superare una leva predefinita di 1:30. La leva viene specificata come rapporto 1:2, 1:5, 1:10, 1:20 e 1:30.

Ai Clienti classificati come Clienti al Dettaglio, sarà consentito negoziare CFD con un Rapporto di Leva della specifica categoria CFD con una leva massima predefinita di 1:30.

#### **3.2 Clienti Professionali**

I Clienti Professionali, per Se o Elective, sono in grado di operare con una maggiore leva.

I Clienti classificati come Professionisti possono avere accesso a determinati Rapporti di Leva di 1:100, 1:200 e 1:300 a discrezione della Società, al punteggio del test di Appropriatezza del Cliente, alle conoscenze e alle Leggi e ai Regolamenti applicabili.

#### **3.3 Risultati del Test di Appropriatezza e Rapporti di Leva**

- a) I Clienti che ottengono meno di 75 punti sul Test di Appropriatezza verranno automaticamente classificati come Clienti al Dettaglio, saranno autorizzati a negoziare i CFD con Rapporti di Leva della specifica categoria CFD con una leva massima predefinita di 1:30.
- b) I **Nuovi Clienti** che hanno aperto il loro conto con meno di 3 mesi dalla data di costituzione del loro conto e che sono stati classificati come Clienti Professionali saranno autorizzati a negoziare con una leva massima di 1: 200.
- c) Gli **Attuali Clienti** che hanno stabilito il proprio conto da oltre 3 mesi e che sono stati classificati come Clienti Professionali, potranno operare con una leva massima di 1: 300.

*I clienti professionali di Malta e Polonia sono limitati a un rapporto di leva massima di 1: 100 in base alla loro regolamentazione locale.*

#### 4. Specifiche della Leva Finanziaria

##### 4.1 I CFD si riferiscono a classi di attività e strumenti finanziari sottostanti.

Classe di Asset	Esempi di strumenti finanziari nella specifica classe di attività	Rapporto di Leva*	
		Clienti al Dettaglio	Clienti Professionali
Foreign Exchange ("FX") Coppie Maggiori	EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF	Up to 1:30	Up to 1:300
Foreign Exchange ("FX") Coppie Minori ed Esotiche	AUD/CAD, USD/Scryptovalute EK, NZD/CHF	Up to 1:20	Up to 1:300
Cryptovalute	Bitcoin, Litecoin; Dash, Ethereum	Up to 1:2	Up to 1:6
Materie Prime (Oro)	XAUUSD, XAUEUR	Up to 1:20	Up to 1:75
Principali Indici	SP500, CAC40, DAX30	Up to 1:20	Up to 1:75
Materie Prime diverse dall'oro	CL, BRNT, NGAS	Up to 1:10	Up to 1:75
Indici non principali	SPMIB	Up to 1:10	Up to 1:75
Obbligazioni	T-NOTE 10Y, EBUND	Up to 1:10	Up to 1:150
Azioni (USA e UE)	Facebook, Amazon, Adidas, Alstom	Up to 1:5	Up to 1:30

\*Applicabile alla data di questa Politica.

I coefficienti di leva finanziaria sono implementati in base alla classe di attività e / o allo strumento finanziario che la Società può determinare a sua discrezione e tali rapporti sono soggetti a modifiche con o senza preavviso al fine di riflettere le condizioni di mercato. I rapporti di leva applicabili per strumento sono disponibili all'indirizzo: <https://www.alvexo.com/accounts>. La Società si riserva 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 ai Clienti, al fine di fronteggiare la probabile volatilità degli strumenti finanziari e di mercato.

La Società si riserva 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 ai Clienti, al fine di fronteggiare la probabile volatilità degli strumenti finanziari e di mercato. Laddove possibile, la Società invierà al Cliente due (2) giorni lavorativi di notifica di tale

modifica in modo da consentire ai Clienti di intraprendere le azioni che il Cliente considera appropriate.

## 5. Sfrutta il trading e il margine

**5.1** Negoziare con capitale a leva significa che i Clienti possono scambiare importi significativamente superiori ai fondi investiti dal Cliente, che funge solo da margine. Una leva elevata può aumentare significativamente il rendimento potenziale, ma può anche aumentare significativamente le perdite potenziali. La leva è variabile come un rapporto. Ciò significa che i Clienti possono negoziare importi molto più alti di quanto potrebbero investire in un determinato CFD senza il margine fornito dall'azienda.

A volte la leva è espressa in termini percentuali e viene indicata come requisito di margine. Ad esempio, una leva di 1:30 è un requisito di margine del 3,34%.

Esempio:

Se la leva è 1:30 e se il Cliente ha \$ 1,000 nel proprio conto di trading, significa che il Cliente può ora aprire posizioni per \$ 30,000.

### 5.2 Cos'è lo Spread?

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

### 5.3 Cos'è il margine?

Il margine si riferisce all'ammontare che i clienti devono avere al momento dell'apertura di una posizione come garanzia per aprire la posizione CFD. Il Margine può essere utilizzato in modo intercambiabile come Margine utilizzato / Margine iniziale / Requisiti di margine nella Piattaforma di Trading Elettronica della Società e / o nei documenti legali della Società. Il margine per una posizione aperta è derivato dalle seguenti formule:

- Per gli strumenti FX (Calcolato per il simbolo della valuta base):

$$\frac{\text{Dimensione Lotto} * \text{Dimensione Contratto}}{\text{Leva} / \left( \frac{\text{Percentuale di Margine}}{100} \right)}$$

- Per altri strumenti (Calcolato per la valuta del simbolo di margine):

$$\frac{\text{Dimensione del Lotto} * \text{Dimensione del Contratto} * \text{Prezzo di Mercato Aperto}}{\text{Leva} / \left( \frac{\text{Percentuale di Margine}}{100} \right)}$$

Esempi:

Esempio di strumenti FX:

Il cliente intende acquistare 1 lotto di EUR / NZD al prezzo di 1.71880.

Il margine per la posizione è calcolato come:

Dimensione del lotto = 1

Dimensione del contratto = 100.000

Leva = 50

Percentuale di margine = 250%

Simbolo di base = EUR

Margine =  $(1 * 100.000) / (50 / (250/100)) = 5.000 \text{ EUR}$

Esempio altri strumenti:

Il cliente intende acquistare 2 lotti di Caffè al prezzo di 109,12.

Il margine per la posizione è calcolato come:

Dimensione del lotto = 2

Dimensione contratto = 375

Leva = 50

Percentuale di margine = 500%

Valuta del margine = Dollaro

Margine =  $(2 * 375 * 109,12) / (50 / (500/100)) = 8,184.00 \text{ Dollari}$

Esempio di Margine della Piattaforma di Trading del Cliente:

Valuta del Margine del Conto del Cliente = EUR

Spot rate EUR / USD (al momento dell'apertura della posizione del Caffè) = 1.17000

Margine EUR / NZD = 5.000 EUR

Margine del caffè =  $8.184,00 / 1.17000 = 6,994.87 \text{ EUR}$

Margine =  $5.000 + 6,994.87 = 11,994.87 \text{ EUR}$

La Società si riserva il diritto di modificare i requisiti di Margine applicabili a qualsiasi nuova (ma non esistente) posizione dei propri Clienti allo scopo, tra l'altro, di prevenire il trading abusivo e di gestire la nostra esposizione di mercato nelle seguenti circostanze:

- La Società può modificare i Requisiti di Margine applicabili a qualsiasi posizione aperta meno di 1 (una) ora prima della chiusura del mercato dello Strumento Finanziario sottostante (o altro strumento) dei CFD;
- La Società può modificare i Requisiti di Margine applicabili a qualsiasi posizione aperta meno di 1 (una) ora dopo l'apertura del mercato dello Strumento Finanziario sottostante (o altro strumento) dei CFD;
- La Società può modificare i requisiti di margine applicabili a qualsiasi posizione aperta meno di 1 (uno) prima e dopo eventuali rapporti sugli utili programmati o annunci degli emittenti dello Strumento Finanziario sottostante (o altro strumento) dei CFD;
- Dove sono necessarie modifiche al Margine per controllare l'esposizione totale al mercato della Società.

Fermo restando quanto sopra, la Società si riserva il diritto di modificare i tempi per le variazioni di Margine stabilite in precedenza in caso di cambiamenti impreveduti delle condizioni di mercato o laddove sia altrimenti necessario per prevenire scambi abusivi o manipolativi. I clienti sono invitati a monitorare le proprie piattaforme di trading elettronico e il sito Web della Società per informazioni aggiornate in merito ai requisiti di margine.

#### **5.4 Cos'è l'equità?**

L'equità può essere definita come il valore del portafoglio clienti con l'azienda. È il valore dei fondi dei Clienti con la Società che in qualsiasi momento includono profitti e perdite realizzati più profitti e perdite non realizzati sulla base dell'ultima valutazione quotata dei Clienti.

#### **5.5 Livello di Margine**

Il Livello del Margine indica quanto è vicino l'account del cliente a una richiesta di margine. È calcolato come (Margine Azionario) \* 100 ed è mostrato in "%". Quando il livello del margine diminuisce, il conto del cliente aumenta il rischio di liquidazione. Questo è indicato come Livello di Chiusura (Stop Out). I Clienti sono avvisati che dovrebbero monitorare questo livello di margine in ogni momento. Sebbene la Società possa di volta in volta inviare notifiche ai Clienti in merito al Livello del Margine che raggiunge determinate soglie, si ricorda ai Clienti che ai sensi dei Termini e Condizioni della Società è responsabilità del Cliente monitorare costantemente il livello dei margini e intraprendere azioni pertinenti.

La Società non fornisce consulenza per le decisioni commerciali e le azioni intraprese dai Clienti, anche in relazione alle azioni che i clienti possono intraprendere per soddisfare i requisiti del Livello di margine.

##### **5.5.1 Cos'è il Margine Libero?**

Margine Libero è la somma dei fondi che i clienti hanno a disposizione come margine iniziale per le nuove posizioni. Questo viene calcolato sottraendo il margine utilizzato per le attuali posizioni aperte dei clienti dalla loro equità.

##### **5.5.2 Livello di Margine?**

Un livello di margine viene calcolato dividendo l'equità corrente ed il margine utilizzato. Livello di margine % = (Equità / Margine Utilizzato) \* 100

Il requisito di margine è specifico per ciascuna classe / strumento di attività e può essere trovato qui e sul sito Web della Società.

La Società si riserva il diritto di modificare a propria esclusiva discrezione i requisiti di margine senza previa notifica ai Clienti, in base alla volatilità di mercato effettiva o prevista (secondo l'opinione della Società) o all'opinione della Società sulle condizioni di mercato in generale.

Esempio:

Se l'Equità del Cliente è: \$1.000

Se il Cliente desidera aprire una posizione Compra di \$10.000 rispetto a CHF

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

## 5.6 Margin Call

La Società consiglia ai Clienti che è loro responsabilità esclusiva monitorare il livello del margine delle proprie posizioni in tempo reale tramite la piattaforma di trading web del Cliente o la propria app per dispositivi mobili / tablet.

Nel caso in cui il livello del margine dei Clienti scenda a 100 o meno, il Cliente non sarà in grado di aprire nuove posizioni. Nel caso in cui l'Equità del Cliente scenda al di sotto del 50% per i Clienti al Dettaglio e del 15% per i Clienti Professionali, del Margine utilizzato del conto dei clienti, la Società invierà ai clienti un'e-mail e / o una notifica SMS come avvertimento precoce delle prestazioni delle posizioni aperte dei Clienti. Poiché si tratta di un servizio aggiuntivo dalla Società al Cliente non crea alcun obbligo o responsabilità per la Società, né per le prestazioni del conto di trading del Cliente, né per notificare al Cliente l'attuale livello di margine e l'azione che il Cliente potrebbe voler prendere. La Società esorta i Clienti a monitorare il proprio account in qualsiasi momento.

Il livello minimo che i Clienti devono mantenere per le loro posizioni aperte è il 50% di margine per i Clienti al Dettaglio e il 15% per i Clienti Professionali.

Se il livello del margine del Cliente scende al di sotto del minimo del 50% per i Clienti al Dettaglio e del 15% per i Clienti Professionali, la Società si riserva il diritto di liquidare tutte o parte delle negoziazioni aperte dei Clienti e chiudere qualsiasi posizione aperta a discrezione della Società, fino a quando il livello del margine del conto dei clienti supera il 50% per i Clienti al Dettaglio e il 15% per i Clienti Professionali. La Società liquiderà le posizioni a partire dalla posizione con la perdita maggiore.

La Società non fornisce consulenza per le decisioni commerciali e le azioni che il Cliente può intraprendere, anche in relazione alle azioni che possono intraprendere per soddisfare i requisiti del Livello di Margine come quelli indicati sul sito Web della Società.

## 6. Protezione del Saldo Negativo

L'azienda offre a tutti i Clienti una "Protezione del Saldo Negativo". Ciò significa che i Clienti non perderanno mai più degli importi che hanno investito con la Società.

### *7. Offerta di CFD in alcune giurisdizioni*

I CFD non sono idonei alla vendita in alcune giurisdizioni o paesi. Questa Politica non è diretta verso alcuna giurisdizione o paese che è incluso nelle Giurisdizioni vietate dalla Società come questo è definito nei Termini e Condizioni della Società. La Politica non costituisce un'offerta, un invito o una sollecitazione a comprare o vendere CFD.

### *8. Revisione della Politica*

La politica viene esaminata regolarmente dalla Funzione di Conformità e almeno una volta all'anno.

La Società aggiornerà la politica ogni volta che sarà necessario. Gli aggiornamenti possono verificarsi in caso di:

- modifiche legislative;
- cambiamenti nelle attività aziendali della Società, inclusa l'implementazione di nuovi sistemi;
- cambiamenti organizzativi all'interno della Società;
- nuove regole, procedure o politiche all'interno della Società;
- emergenza di nuovi rischi;
- cambiamenti nelle tecnologie.

L'elenco precedente non è esaustivo.