

COME VALUTO LA BONTÀ DI UN'OPERAZIONE?

Con un contratto Forward il "valore" è semplice da determinare, in quanto dipende tutto dal tasso al quale acquisterai valuta a scadenza e dalla sua vicinanza al cambio Spot del momento - facilmente rintracciabile su qualsiasi sito specializzato. Con le Opzioni, invece, c'è anche altro da considerare.

- Il Protection Rate (Tasso di Protezione) è un indicatore importante, ma se questo è inferiore al tasso Forward equivalente, quali vantaggi potresti aspettarti in cambio a scadenza?
- Quanto è probabile che questo prodotto ti garantisca risultati positivi? Comprendi a pieno i possibili scenari futuri?
- A seconda delle tue necessità, come puoi essere sicuro che ti stiamo offrendo il prodotto più adatto a te?

Poichè molteplici aspetti delle Opzioni possono essere personalizzati in base alle tue esigenze, non esiste una regola universale che possa rispondere a queste domande. L'unica che possiamo suggerirti è che se l'operazione non ti sembra favorevole (per esempio se il rapporto rischio/beneficio è troppo alto), sei libero di non accettarla. Al contrario, se la strategia ti sembra ideale per le tue esigenze, allora sicuramente lo sarà.

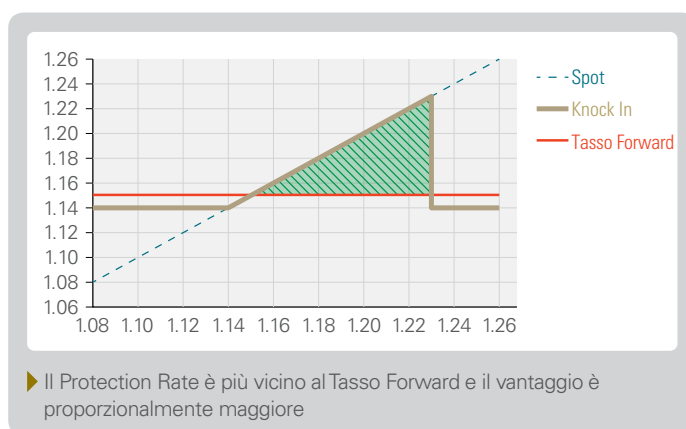
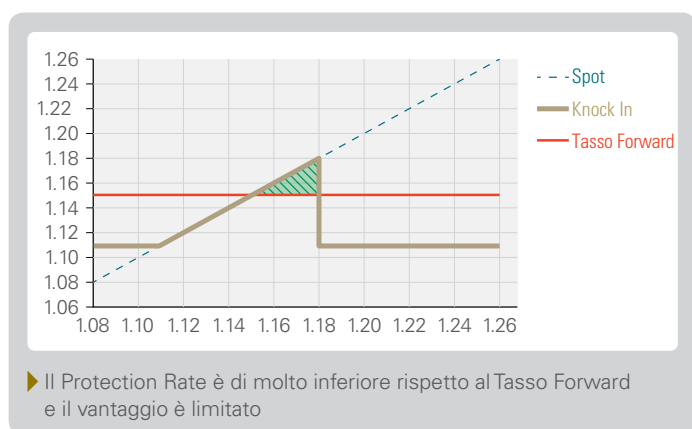
CHE COSA PUOI FARE?

Quando hai a che fare con le Opzioni - sia prima della stipula che dopo la scadenza - dovresti sempre paragonarle a cosa avresti potuto concludere in alternativa all'opzione stessa. Per questo, inizia con l'esaminare il tasso Forward di quel momento con il Protection rate (tasso di Protezione) dell'opzione e prova a chiederti:

- Quello a cui rinunci rispetto al Tasso Forward, è sufficiente se paragonato al vantaggio (upside) che l'Opzione ti offre? Premettendo che l'opzione non sia a leva, sicuramente il Protection Rate sarà inferiore al Forward stesso, ma la parte a cui rinunci deve essere compensata da un upside interessante, tale da rendere l'opzione vantaggiosa per te.

Ad esempio, se stai rinunciando a 4 centesimi sul Protection Rate e ne guadagni solo 2 da un potenziale upside, non è un buon deal (vedi l'esempio sul grafico riportato);

- Se stai pensando ad un'opzione con Barriere (Knock In/Knock Out), dovresti considerare se la barriera è troppo vicina allo Spot corrente oppure se ricade in un range recente. Se è così, è probabile che la barriera attivi un Protection Rate che non è poi così vantaggioso. Considera, però, che per allontanare di molto la barriera, dovrai abbassare ulteriormente il Protection Rate. Se così facendo, l'operazione ti risulta inconveniente, allora potresti optare per un'altra soluzione oppure utilizzare il classico Contratto Forward.





Questo grafico mostra un paragone tra due Knock In (KI) Forwards diversi che scadono tra due mesi, entrambi a costo zero e con un tasso Forward di riferimento a 1.0846.

Il primo KI Forward (rosso) offre un Protection rate a 1.0750, ma ha un KI a 1.1200: è un livello già raggiunto la settimana precedente e pertanto ha un'alta probabilità di essere raggiunto di nuovo, obbligandoti ad acquistare USD a 1.0750. In questo caso, ti

converrebbe fare un Forward tradizionale a 1.0846 e risparmiare i 96 centesimi.

La seconda Opzione KI (in verde) ti dimostra come, spingendo la barriera di KI fino a 1.1750, il Protection rate si abbassa a 1.0600. E' vero che il Protection rate è più basso, ma anche le probabilità che il KI venga raggiunto sono molto più basse rispetto al caso precedente, lasciandoti quindi una maggiore possibilità di uno scenario positivo.

- E' molto importante considerare anche i possibili scenari a scadenza. Le opzioni possono sembrare molto vantaggiose date le condizioni del mercato odierne, ma che succede se le cose cambiano? Cosa potrebbe significare per il tuo business se fossi obbligato ad acquistare valuta tra 6 mesi ad un Protection Rate e lo spot si fosse nel frattempo apprezzato di 10 centesimi? Se invece, avessi concluso un contratto Forward, sapresti già da subito lo scenario peggiore a cui andresti incontro.

Quotazioni

Prima della conclusione del deal ti forniremo una Quotazione che illustra gli scenari e le remunerazioni (payout) simili ai grafici sopra, in modo tale da darti la possibilità di valutare autonomamente l'Opzione che ti abbiamo proposto. Tuttavia, è compito nostro assicurarci che tu sia in grado di comprendere tutte le implicazioni di un'Opzione, compreso il valore intrinseco del deal e gli scenari più adatti alle tue esigenze. Contattaci se hai bisogno di ulteriori spiegazioni a riguardo.

Comparazioni

Se vuoi essere sicuro che ti stiamo offrendo un buon prodotto, puoi ottenere quotazioni comparative da altri Istituti che offrono nel mercato gli stessi prodotti. Il prezzo e le condizioni delle Opzioni non sono gli unici fattori da considerare. La solidità creditizia e la sicurezza dei tuoi fondi sono fattori altrettanto importanti, ma siamo sicuri che le condizioni che ti offriamo reggeranno il confronto.

COSA FACCIAMO PER TE

4 passi per definire la tua strategia di copertura

Da parte nostra, cerchiamo una relazione a lungo termine, a scapito di profitti a breve termine. E' uno degli obiettivi di WUIB diventare il tuo Business Partner di fiducia e non solo un fornitore di FX. Pertanto, faremo di tutto per assicurarti che le operazioni che ti offriamo non sono solo giuste, ma soprattutto adatte alle tue esigenze e disegnate per rispondere ai tuoi obiettivi. Facciamo tutto questo guidandoti attraverso un processo denominato "4 Step Risk Management".

- Per iniziare, ci sarà una fase di analisi per determinare i tuoi obiettivi di copertura, la tua conoscenza ed esperienza e anche la tua situazione finanziaria, per individuare i prodotti a te più appropriati ed offrirti consigli più adeguati.
- Un'altra parte sarà dedicata a come personalizzare le opzioni in modo da meglio rispondere ai tuoi obiettivi - per esempio, abbassando il tasso di protezione per offrirti il vantaggio (upside) desiderato. Oppure suggerirti una struttura diversa con un Protection Rate più alto, riducendo magari il beneficio di upside, ma proteggendo il tuo budget rate.
- Ti invieremo un'Attestazione della consulenza dove indicheremo le nostre raccomandazioni, compresi gli scenari attesi, i rischi, i profitti e come i nostri consigli rispondono ai tuoi obiettivi ed esigenze.
- Ogni volta che ti raccomandiamo una strategia, ci impegniamo anche a rivederla con una certa frequenza dopo un determinato periodo. Se i termini delle Opzioni della strategia scelta sono stati prezzati in modo non corretto, questo verrà verosimilmente indicato nel potenziale scenario e verrà evidenziato nella revisione.

VERIFICHIAMO CHE I NOSTRI LIVELLI SIANO CORRETTI

Negli anni abbiamo stabilito relazioni e linee di credito con diverse controparti bancarie leader nel settore. Monitoriamo costantemente i loro livelli per assicurarci che l'operazione che ti offriamo abbia le migliori condizioni possibili. Inoltre, verificiamo se ci sono altre controparti al di fuori di quelle da noi utilizzate che possano offrire prodotti migliori.

L'importanza e la presenza globale di WUIB garantisce un'alta considerazione presso questi Istituti e siamo pienamente soddisfatti di ricevere i migliori livelli per i nostri clienti e per noi stessi.

COME CALCOLIAMO LA NOSTRA REMUNERAZIONE

Per avere maggiori dettagli riguardo la nostra remunerazione puoi fare riferimento al paragrafo "Come siamo remunerati per i servizi che prestiamo?" della Guida ai Servizi Finanziari. Inoltre, il nostro personale non viene remunerato in base alle operazioni che concludiamo con te, ma tramite una serie di variabili che ci permettono di assicurarti risultati ottimali.

LA POSIZIONE DI WUIB SUL MERCATO DELLE OPZIONI

WUIB non agisce da "market maker" sul mercato delle Opzioni e non prende posizioni in nome e per conto proprio. Questo significa che non ti proponiamo Opzioni senza coprire il rischio con una delle nostre controparti bancarie. Questo inoltre vuol dire che se esegui un'operazione con noi, noi ne eseguiremo una uguale con una delle nostre controparti e quindi il tuo risultato è anche il nostro risultato.

Se la tua Opzione viene attivata tramite una barriera di Knock In, anche l'opzione con la nostra controparte è attivata nello stesso identico modo. Pertanto, non guadagniamo nessun profitto dalla tua transazione, oltre quello già illustrato in precedenza. Non c'è nessun beneficio per noi, se c'è uno svantaggio per te.

© 2018 Western Union Holdings, Inc. Tutti i diritti riservati.

Il presente documento è stato redatto a fini promozionali ed è stato formalizzato ed approvato da Western Union International Bank GmbH – succursale italiana. Le informazioni contenute all'interno non costituiscono né una consulenza né una raccomandazione in materia di investimenti, si tratta di informazioni generali che non tengono, pertanto, in considerazione specifici obiettivi, situazioni finanziarie o esigenze di business.

Western Union Business Solutions è una linea di business di The Western Union Company e offre servizi in Italia attraverso Western Union International Bank GmbH, succursale italiana (di seguito "Western Union Business Solutions"), totalmente detenuta da Western Union.

Western Union International Bank GmbH, succursale italiana, con sede a Roma (00142), Via Virgilio Maroso n. 50, codice fiscale, partiva IVA e numero di registrazione presso il Registro delle Imprese di Roma 13068651002, iscritta all'Albo degli Istituti bancari come succursale di banca comunitaria tenuto presso la Banca d'Italia con il numero 3446, è la sede secondaria di Western Union International Bank GmbH, una società di diritto austriaco, con sede legale a Schubertring 11, A-1010 Vienna, Austria, capitale sociale di € 12.000.000, avente come socio unico, e quindi soggetta all'attività di direzione e coordinamento di, Western Union Overseas Limited, iscritta presso il Registro delle Imprese austriaco con il numero 256184t e iscritta presso l'albo delle banche tenuto presso l'Autorità di Vigilanza Austriaca («Österreichische Finanzmarktaufsicht»).

Il presente documento è stato redatto ai soli fini informativi, non costituisce né un'offerta né una sollecitazione all'investimento e non fa parte delle Condizioni Generali del Servizio di WUIB, né rappresenta operazioni, conferme o qualsivoglia altro contratto stipulato con WUIB.

WUIBS-198217086