



Fascicolo Proposta

Rev. 0.1del 11/02/2016

Premessa

Il presente documento integra una proposta di affari finalizzata all'acquisizione di capitali per consentire lo start up di una struttura in grado di svolgere attività di brokeraggio sul mercato Forex.

Il mercato di riferimento

Il **foreign exchange market**, detto più comunemente Forex, il mercato valutario internazionale in cui è possibile scambiare tra di loro le valute dei diversi paesi del mondo, rappresenta il mercato finanziario più grande in assoluto in termini di valore delle transazioni e include gli scambi che avvengono tra grosse istituzioni bancarie, banche centrali, speculatori, multinazionali e governi.

Il trading sul Forex continua a crescere in modo esponenziale: secondo l'ultimo rapporto triennale di Bank of International Settlements¹, il volume giornaliero di scambi ha raggiunto i 4,1 trilioni di dollari e, secondo recenti analisi, il fenomeno crescerà del 20% annuo fino al 2020². Ciò che ha contribuito a tale crescita è imputabile essenzialmente a tre fattori: l'incremento dei broker, la proliferazione di siti web di settore e, di conseguenza, la sempre maggiore facilità d'accesso a informazioni prima riservate ai soli addetti ai lavori. Grazie a tutto ciò, il trading online è diventato una consuetudine per tantissime persone che trovano conveniente e stimolante investire i propri soldi direttamente dal computer di casa, senza affidarsi a consulenti esterni.

Il Broker, le white labels

Broker sta per "stock broker" e letteralmente significa "intermediario di titoli". Sebbene la forma inglese sia comunemente utilizzata in italiano al posto di "agente di cambio", quando nel Forex si parla di "broker" ci si riferisce a soggetti che si pongono come intermediari e permettono ai retail trader (cioè ai piccoli investitori) di operare sul mercato.

La maggior parte dei broker offre la possibilità di operare attraverso piattaforme (alcune web-based e, come tali, disponibili online, altre in versione desktop software da usare sui propri pc) grazie alle quali è possibile scambiare valute, utilizzare i principali indicatori tecnici e tenere sotto controllo le proprie posizioni.

Il guadagno del broker si chiama spread ed è, sostanzialmente, la differenza, espressa in pips (percentage in point), tra il prezzo di acquisto e quello di vendita.

Alcuni broker, così come accade in settori diversi da quello finanziario, offrono, ad imprese con determinati requisiti, la possibilità di rivendere i propri servizi di intermediazione attraverso un rebranding: tali soggetti sono denominati "white label" e marginano commissioni sui trade dei clienti acquisiti.

¹ Bank of International Settlements: Triennial Central Bank Survey "Foreign exchange turnover in April 2013: preliminary global results" - <http://www.bis.org/publ/rpfx13fx.pdf>

² www.fxweek.com: FX Week n. 3, v. 25, del 20 gennaio 2014.

Il Forex trading

L'obiettivo del trading su Forex è quello di ottenere profitti e guadagnare sfruttando le oscillazioni dei prezzi delle valute. Si stima che il 90% delle contrattazioni sul mercato Forex abbiano carattere esclusivamente speculativo (ovvero si trae profitto dai movimenti del tasso di cambio effettuando operazioni di acquisto e di vendita) mentre la restante parte dei movimenti ha scopo commerciale o di copertura. Questo fa sì che il mercato Forex risulti un mercato estremamente liquido.

Sia chiaro, che nel trading su Forex non avviene la consegna fisica delle valute acquistate o vendute, piuttosto si scambiano dei contratti sulle divise. Le due parti del contratto sono il trader da una parte e il broker dall'altra, mentre gli elementi costitutivi di tale contratto sono la coppia di valute (la divisa da vendere e quella da acquistare), il tasso di cambio e l'ammontare dell'operazione.

Nel trading su Forex le divise sono sempre scambiate in coppia: ammettiamo che oggi il tasso di cambio EUR/USD sia di 1,5643 questo significa che se un retail trader acquistasse 1000 euro oggi li pagherebbe 1.564,3 dollari. Se, anche nella stessa giornata, il valore dell'euro in relazione al dollaro salisse fino a 1,6043 potrebbe vendere i 1000 euro a 1.604,3 dollari con un guadagno di $1604,3 - 1564,3 = 40$ dollari.

Tale attività di trading avviene attraverso strumenti informatici di diverso tipo. Lo standard di mercato è costituito però da MetaTrader 4, o più brevemente "MT4", una piattaforma ampiamente utilizzata per piazzare ordini di negoziazione su vari strumenti finanziari attraverso gli intermediari autorizzati: è stata sviluppata dalla società russa MetaQuotes, che ad oggi l'ha concessa in licenza a circa 500 broker e banche. Lanciato nel 2005, il software è diventato estremamente popolare tra i trader grazie alla sua facilità d'uso e alla capacità di agevolare il trading automatizzato. La MT4 non è soltanto considerata la piattaforma di trading online più diffusa per accedere ai mercati globali, ma è anche vista come il software più efficiente per il trading valutario al dettaglio (ossia specificamente sviluppato per trader online individuali).

Gli investitori on line possono effettuare attraverso MT4 transazioni su prezzi di mercato aggiornati in tempo reale, nonché aumentare il loro profitto potenziale con strumenti di trading aggiuntivi, come la gestione del conto trading, newsfeed in diretta e grafici di supporto. Gli investitori online possono, inoltre, utilizzare i loro trading robot, noti anche come expert advisor, procedure software per l'automazione delle attività di trading.

La proposta, il modello

Siamo un gruppo di professionisti che operano da oltre dieci anni nel settore delle ICT, nel settore finanziario ed in quello della consulenza direzionale: grazie all'esperienza maturata, alle relazioni attive nei settori sopra descritti e nei mercati internazionali, siamo oggi a proporre, ad investitori qualificati, lo start up di una iniziativa che consenta di svolgere attività di brokeraggio a valere sul Forex attraverso il seguente modello articolato in tre fasi.



Il modello di business

Il modello di business, una volta costituita la necessaria infrastruttura giuridica, è basato su di un sistema di revenues definito nell'accordo di white labeling. Il business plan di seguito rappresentato sintetizza il modello di business sopra citato:

BUSINESS PLAN			2016	2017	2018	2019	2020	2021
simulazione basata su:								
Deposito medio	€ 1.000,00	Utenti	1000	1450	1958	2643	3568	4816
Leva Max	1000	Incremento % Utenti		45%	35%	35%	35%	35%
Leva Adottata	50	Live	200	290	391,5	529	714	963
		TradeMedio	50.000 €	50.000 €	50.000 €	50.000 €	50.000 €	50.000 €
		TradeDay/Utente	4	4	4	4	4	4
		TradeDay	800	1160	1566	2114,1	2854	3853
		Totale/giorno	40.000.000 €	58.000.000 €	78.300.000 €	105.705.000 €	142.701.750 €	192.647.363 €
		PayIn/ML	€ 80	€ 80	€ 80	€ 80	€ 80	€ 80
		Totale/Pay/giorno	€ 3.200	€ 4.640	€ 6.264	€ 8.456	€ 11.416	€ 15.412
		PayIn/annuo (250gg)	€ 800.000	€ 1.160.000	€ 1.566.000	€ 2.114.100	€ 2.854.035	€ 3.852.947
		PayBack/ML	€ 36	€ 36	€ 36	€ 36	€ 36	€ 36
		PayBack/ML/annuo	€ 360.000	€ 522.000	€ 704.700	€ 951.345	€ 1.284.316	€ 1.733.826
		Valore della produzione	€ 800.000	€ 1.160.000	€ 1.566.000	€ 2.114.100	€ 2.854.035	€ 3.852.947
		Costi del personale	€ 150.000	€ 165.000	€ 181.500	€ 199.650	€ 219.615	€ 241.577
		Incremento Costi Annuo		10%	10%	10%	10%	10%
		Costi esterni	€ 67.500	€ 74.250	€ 81.675	€ 89.843	€ 98.827	€ 108.709
		Incremento Costi Annuo		10%	10%	10%	10%	10%
		Costi esterni (PayBack)	€ 360.000	€ 522.000	€ 704.700	€ 951.345	€ 1.284.316	€ 1.733.826
		Costi una tantum	€ 30.000					
		MOL	€ 192.500	€ 398.750	€ 598.125	€ 873.263	€ 1.251.278	€ 1.768.835

L'attività di intermediazione finanziaria genera commissioni su ogni trade che i clienti effettuano, a prescindere che perdano o guadagnino. Dette commissioni saranno pagate alla nostra società dal broker FCA nella misura di circa 80\$ per ogni milione tradato³. Per comodità, onde evitare il riferimento a rapporti di cambio variabili, ed in funzione del fatto che ci si basa su depositi medi espressi in euro, tanto il PayIn che il PayBack vengono espressi in euro. Si ragiona in termini di milioni in virtù della leva finanziaria.

leva

Nel Forex Trading la leva rappresenta quel meccanismo grazie al quale anche ai piccoli trader è concessa l'operatività sui mercati: è una sorta di "prestito" che il broker fa all'investitore, aumentando così il profitto potenziale dell'investimento. E' bene precisare, però, che oltre ad offrire maggiori margini di guadagno, la leva aumenta anche il rischio potenziale.

Sfruttare la leva implica una riduzione del margine e, in genere, i broker offrono una scelta di leva massima fino a 1:1000.

La leva esprime sempre un rapporto. Ad esempio, se un broker offre una leva di 1:100, significa che ogni unità investita sarà moltiplicata per 100 dal broker: in altre parole, supponendo di voler investire 1.000 dollari, utilizzando la leva opereremmo con 100.000 dollari.

³ La quotazione delle commissioni è stata calcolata in base allo spread che sarà applicato dal nostro broker.

La **LEVA** ipotizzata, pari a 1:50, è molto prudente: si consideri che la maggior parte dei broker offre la possibilità di sfruttare la leva fino al 1:1000 e che la quasi totalità dei piccoli trader difficilmente scende al di sotto di una leva 1:150, operando con un capitale modesto e intravedendo nella leva aggressiva l'opportunità di elevati guadagni.

Anche il **TRADE/DAY** utente è bassissimo (solo 4 operazioni al giorno). Secondo recenti studi, il Forex trader medio apre tra le dieci alle venti nuove posizioni al giorno⁴.

In sintesi

Individuati i potenziali investitori interessati all'iniziativa, si costituirà una società di diritto europeo che, una volta capitalizzata, procederà all'acquisto della licenza broker a Londra e alla conclusione di tutti i contratti necessari, incluso quello di white labelling, per entrare sul mercato nel più breve tempo possibile.

Stante l'esigenza di procedere speditamente, si propone agli interlocutori interessati lo scambio di lettere di intenti con espressa manifestazione di volontà tesa ad avviare una trattativa.

⁴ Fonte: <http://www.ciaktrading.com/forex-operazioni-quotidiane-1119/>