

GUIDA ALLA MARGINAZIONE INTRADAY

LA MARGINAZIONE INTRADAY



1. Cosa è la marginazione long/short intraday?

Si tratta di una strategia di investimento che offre l'opportunità di sfruttare anche le minime oscillazioni di mercato. Grazie all'effetto leva fino a 20 volte, il cliente può infatti operare impegnando solo una parte (fino al 5%) del controvalore che sarebbe richiesto per effettuare l'operazione.

Questa strategia consente inoltre di posizionarsi sul mercato contemporaneamente in acquisto e vendita, e di ribaltare le posizioni da long a short e da short a long con un unico ordine.

Per aprire e chiudere le posizioni intraday sarà sufficiente selezionare la modalità "Marginata Intraday" posta al centro della maschera di inserimento ordine, che consente di utilizzare i tasti operativi in modalità "intraday".

INSERIMENTO ORDINE

Deposito titoli  Totale liquidità **24.414,28 €** al 06/03/2014 

Titolo F | Mercato MTA | [cerca altro titolo](#)

Ora ultimo prezzo: 16:38:11 Aggiorna

Ultimo prezzo	Variazione %	Volume denaro	Denaro	Lettera	Volume lettera
7,46	-1,65%	12.109	7,46	7,465	20.426

Quantità* Senza condizione Fase ape/cont/chiu

Prezzo* Al limite Validità a chiusura

STOP ORDER v

STOP LOSS / TAKE PROFIT v

Operatività Ordinaria **Marginata intraday** Marginata overnight

compra vendi

Descrizione	FIAT
Codice ISIN	IT0001976403
Mercato	MTA
Fase	CONTINUA
Quantità acquistabile	32.726
Max giornata	7,55
Min giornata	7,4
Volume scambiato	13.471.681
Lotto minimo	1
Divisa	EUR
Regolamento	+3gg lavorativi

2. A chi è consentita la marginazione long/short intraday?

La marginazione è consentita a tutti i clienti Webank un livello di conoscenza ed esperienza in materia di strumenti finanziari ELEVATO. È comunque possibile visualizzare/modificare il proprio livello di conoscenza ed esperienza in ambito finanziario nella sezione "My Home > Dati e impostazioni personali > Mifid > Questionario Mifid" del sito www.webank.it.

3. Su quali titoli è possibile effettuare la marginazione long/short intraday?

L'operatività marginata long/short intraday è consentita:

- su un paniere definito di titoli del mercato MTA (tutte le azioni Blue Chips);
- su un paniere definito di titoli appartenenti al mercato MOT ;
- su un paniere definito di titoli appartenenti al mercato ETFplus;
- su un paniere definito di titoli appartenenti al mercato EuroTLX;
- su un paniere definito di titoli appartenenti al mercato Hi-Mtf;
- su tutti i titoli dei principali indici esteri del DOW JONES, NASDAQ100, DAX30, CAC40, IBEX35, AEX25 e BEL20.

Webank si riserva la facoltà di escludere discrezionalmente alcuni titoli dall'operatività marginata.

4. Scelta del margine con cui operare

Per ciascun titolo abilitato all'operatività intraday, la Banca mette a disposizione del cliente la possibilità di scegliere il margine con cui operare, entro un range predefinito di margini disponibili per ciascun titolo.

Ad ogni titolo abilitato all'operatività intraday è infatti associato un margine massimo, un margine di default ed un margine minimo, più eventuali altri livelli di margine tra cui è possibile scegliere. Margine massimo, margine minimo e margine di default, possono essere valori coincidenti.

La modifica dei margini può essere effettuata attraverso la funzione presente in "Trading→Compravendita→Marginazione Intraday".

La pagina che si aprirà presenta un tab di selezione delle "piazze finanziarie" (1), due sezioni a scomparsa (2) con funzione ricerca titoli e funzioni di modifica massiva dei margini, e l'elenco dei titoli disponibili in base ai criteri di ricerca impostati (3).

MARGINAZIONE INTRADAY

come funziona **Italia** Europa America **1**

Deposito titoli Totale liquidità

RICERCA TITOLI
Scegli il margine con cui vuoi operare e ricerca tutti i titoli disponibili.

MODIFICA MASSIVA DEL MARGINE
Ti permette di modificare contemporaneamente il margine per più titoli.

2

Simbolo	Titolo	Mercato	Margine default	Margini disponibili
A2A	A2A	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACE	ACEA	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACO	ACOTEL GROUP	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACP	ACQUE POTABILI	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACS	ACSM-AGAM	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
AE	AEDES	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%

3

4.1 Ricerca titoli

All'interno della sezione "Ricerca titoli" (1), è possibile ricercare i titoli per tipologia (mediante i tab "Azioni", "Obbligazioni", ed ETFPlus), caratteristiche (Nome, Isin etc...) , mercato e margine.

Il criterio di ricerca "margine" serve a ricercare tutti i titoli che abbiano, tra i margini disponibili, anche il valore di margine selezionato in fase di ricerca.

MARGINAZIONE INTRADAY

come funziona **Italia** Europa America

Deposito titoli : Totale liquidità

RICERCA TITOLI
Scegli il margine con cui vuoi operare e ricerca tutti i titoli disponibili.

Strumento: Obbligazioni Emittente: A2A SPA

Titolo: ISIN, simbolo o descrizione Mercato: MOT-ExtraMOT- EuroMOT Margine: Tutti

MODIFICA MASSIVA DEL MARGINE
Ti permette di modificare contemporaneamente il margine per più titoli.

Simbolo	Titolo	Mercato	Margine default	Margini disponibili
A2A	A2A	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACE	ACEA	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACO	ACOTEL GROUP	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACP	ACQUE POTABILI	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%

Cliccando il tasto "cerca" (2), viene visualizzato l'elenco dei titoli marginabili (3) che soddisfano i criteri di ricerca, con indicati i relativi valori di Margine Default, Margine Attuale (evidenziato)

4.2 Modifica leva sui titoli del paniere

Il cambio della leva può avvenire sia singolarmente, selezionando per il titolo di interesse da una leva attualmente in essere (Esempio 1) sia massivamente, selezionando più titoli contemporaneamente e scegliendo poi di applicare il margine massimo, minimo o di default (Esempio 2)

Esempio 1

Simbolo	Titolo	Mercato	Margine default	Margini disponibili
A2A	A2A	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACE	ACEA	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACO	ACOTEL GROUP	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACP	ACQUE POTABILI	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACS	ACSM-AGAM	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
AE	AEDES	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%

Titolo	Mercato	Margine default	Margini disponibili
A2A	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACEA	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACOTEL GROUP	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACQUE POTABILI	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACSM-AGAM	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
AEDES	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%

Esempio 2

MARGINAZIONE INTRADAY

come funziona **Italia** Europa America

Deposito titoli 599/562126/0 Totale liquidità 22.955,78 € al 07/03/2014

RICERCA TITOLI
Scegli il margine con cui vuoi operare e ricerca tutti i titoli disponibili.

MODIFICA MASSIVA DEL MARGINE
Ti permette di modificare contemporaneamente il margine per più titoli.

Seleziona i titoli e scegli se assegnare il margine minimo o massimo. ☐ Seleziona tutti i titoli ☐ Margine minimo ☒ Margine massimo

Rispristina il margine di default per i titoli selezionati. ☐ Seleziona tutti i titoli

ASSEGNA MARGINE **RIPRISTINA MARGINE**

Simbolo	Titolo	Mercato	Margine default	Margini disponibili
<input checked="" type="checkbox"/> A2A	A2A	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
<input checked="" type="checkbox"/> ACE	ACEA	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
<input checked="" type="checkbox"/> ACO	ACOTEL GROUP	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
<input checked="" type="checkbox"/> ACP	ACQUE POTABILI	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%

ONE INTRADAY

Italia Europa America

99/562126/0 Totale liquidità 22.955,78 € al 07/03/2014

MODIFICA MASSIVA DEL MARGINE
Ti permette di modificare contemporaneamente il margine per più titoli.

Seleziona i titoli e scegli se assegnare il margine minimo o massimo. ☐ Seleziona tutti i titoli ☐ Margine minimo ☒ Margine massimo

Rispristina il margine di default per i titoli selezionati. ☐ Seleziona tutti i titoli

ASSEGNA MARGINE **RIPRISTINA MARGINE**

Titolo	Mercato	Margine default	Margini disponibili
A2A	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACEA	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACOTEL GROUP	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%
ACQUE POTABILI	MTA	25%	50% 25% 20% 10% 8% 5%

Nel caso in cui su uno dei titoli selezionati per la modifica del margine ci siano posizioni aperte o ordini pendenti non sarà possibile modificare massivamente il margine includendo i suddetti titoli.

Sarà invece possibile modificare massivamente il margine selezionando solo titoli su cui non vi siano posizioni aperte o ordini pendenti, o modificare il margine singolarmente per i titoli sui cui vi siano posizioni in essere. La modifica del margine su un titolo per il quale siano presenti posizioni di portafoglio o ordini pendenti, comporta l'adeguamento dei margini impegnati e del prezzo di Stop Loss Automatico (vedi paragrafo 8).

5. Ribaltamento della posizione

Utilizzando l'operatività intraday (Buy/Sell Marg) è possibile "ribaltare" la propria posizione, ovvero passare da una posizione long ad una short e viceversa con un'unica operazione senza dover così chiudere prima una posizione e successivamente aprire quella di segno opposto.

Oltre al vantaggio derivante da una maggior tempestività nell'invertire la propria posizione al variare delle condizioni di mercato, questo nuovo servizio consente di inserire sul mercato ordini di acquisto e vendita contemporaneamente.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Deposito titoli 599/596613 - tutti i sottodepositi Totale liquidità 993.534,65542 € al 20/12/2010

Modalità di visualizzazione emiliano1 **GESTISCI MODALITÀ DI VISUALIZZAZIONE**

Totale portafoglio Azioni Italia Azioni estero Obbligazioni Derivati CV / Certificates ETF **Margine**

Titolo	Mercato	Q.tà in portaf.	Q.tà disponibile	Prezzo Medio*	Ult. Pz./Ora	Controllo Eur	Utili/Perdite EUR Var %	Vai
FIAT	MTA	70	0	14,6314	14,51 17:30:16	256,55	-8,5 -3,21%	
MEDIASET	MTA	-1.000	0	4,4895	4,4925 17:30:08	1.129,125	-3 -0,27%	
UNICREDIT	MTA	1.000	0	1,64	1,563 17:30:22	351		
TOTALE						1.736,675		

*: Espresso in USD o EUR in base alla divisa e comprensivo delle commissioni di negoziazione.

scegli...
 C/V
 Book
 Ordine Cond.
 Stoploss
 Analisi Tecnica
 Alert

6. Calcolo del margine

E' stato introdotto un meccanismo "intelligente" per il calcolo dei margini associati alle posizioni in essere : i margini infatti non verranno prenotati rigidamente sul controvalore dei singoli ordini immessi, ma terranno conto anche di eventuali altri ordini presenti sul mercato o delle posizioni in portafoglio.

Questo significa che il sistema calcolerà eventuali effetti di compensazione derivanti dall'incrocio degli ordini e delle posizioni di portafoglio, minimizzando pertanto il margine di liquidità prenotato;

A titolo d'esempio, se il cliente ha in portafoglio un posizione Long intraday di 1.000 pezzi su un determinato titolo ed inserisce un ordine short sullo stesso titolo sempre di 1.000 pezzi, il margine prenotato non aumenta (salvo variazioni del prezzo). Ciò avviene perché l'ordine Short intraday non aumenta il rischio complessivo, dato che il cliente ha già in portafoglio i titoli che intende vendere.

Gli esempi successivi possono facilitare la comprensione del meccanismo di compensazione:

Esempi

Posizione 1 :

Prezzo di mercato : 10 €

Posizione Long intraday sul titolo: 1.000 pezzi

Controvalore totale Long: 10 € x 1.000 = 10.000€

Controvalore Totale Short: 0

Margine percentuale selezionato per il titolo: 25%

Margine prenotato=25% x 10.000€ = 2.500€

Posizione 2 :

Prezzo di mercato : 10 €

Posizione Long intraday sul titolo : 1.000 pezzi

Viene immesso un ordine Short di 3.000 pezzi (di cui 1.000 "coperti" dalla posizione long e 2.000 "scoperti")

Controvalore totale Long : 10€ x 1.000 = 10.000€

Controvalore totale Short : 10€ x 2.000 = 20.000€

Margine scelto per il titolo: 10%

Margine prenotato 10% x 20.000 € = 2.000 €

(senza tenere conto degli effetti di compensazione il margine sarebbe stato : 10% x 30.000 € = 3.000 €)

Posizione 3 :

Prezzo di mercato : 10 €

Posizione Long intraday sul titolo : 1.000 pezzi

Già Imnesso ordine Short di 3.000 pezzi (di cui 1.000 "coperti" dalla posizione long e 2.000 "scoperti")

Viene immesso un ulteriore ordine Long di 1.500 pezzi

Controvalore totale Long : (1.000 + 1.500) x 10€ = 25.000€

Controvalore totale Short : 2.000 x 10€ = 20.000€

Margine selezionato: 20%

Margine prenotato 20% x 25.000 = 5.000€

(senza tenere conto degli effetti di compensazione il margine sarebbe stato : 20% x 45.000 € = 9.000 €)

Al momento dell'apertura della posizione il margine prenotato a garanzia verrà calcolato sulla base dell'ultimo prezzo di mercato e del margine percentuale scelto dal cliente per il titolo.

Poi, una volta eseguita l'operazione, il margine verrà riaggiornato in base al prezzo di esecuzione.

Così facendo la posizione del cliente in termini di margini prenotati risulterà aggiornata ogni qual volta questa sia mutata, andando a coprire solo il rischio massimo cui è soggetto consentendo così una maggiore libertà nella strategia di trading.

I margini richiesti per l'operatività sono visualizzabili all'interno della sezione "Trading – Portafoglio – Gestione liquidità".

7. Gli stop loss automatici

L'obiettivo dell'introduzione dei cosiddetti stop loss automatici è quello di ridurre al minimo l'esposizione al rischio dei clienti Webank, tutelandoli verso le potenziali perdite derivanti da una o più posizioni marginate intraday in portafoglio sui titoli del mercato MTA, ETFplus, MOT, EuroTLX e su tutti i titoli dei principali indici esteri del DOW JONES, NASDAQ100, DAX30, CAC40, IBEX35, AEX25 e BEL20 abilitati al servizio.

7.1 Funzionamento degli Stop Loss Automatici

All'apertura di una posizione marginata intraday il sistema imposterà in automatico un ordine condizionato (il cosiddetto stop loss automatico) legato alla posizione in portafoglio del cliente, che provvederà all'immissione di un ordine di chiusura automatica della posizione quando verrà registrata una perdita potenziale almeno pari all'80% del margine prenotato per quella posizione.

Gli stop loss automatici vengono impostati dal sistema per tutte le posizioni marginate intraday che abbiano un controvalore di acquisto/vendita (prezzo medio di carico per quantità) superiore a:

- 100 euro per i mercati MTA, ETFplus, MOT, e EuroTLX
- 200 euro per i titoli degli indici esteri DAX30, CAC40, IBEX35, AEX25 e BEL20
- 200 dollari per i titoli degli indici esteri DOW JONES, NASDAQ10

Il parametro di prezzo dell'ordine di chiusura della posizione, immesso al verificarsi della condizione di stop loss è diverso per mercato, in particolare:

- ECO sui mercati MTA, MOT ed ETFplus;
- AL MEGLIO sui titoli del mercato EuroTLX;
- AL MEGLIO sui titoli degli indici esteri DAX30, CAC40, IBEX35, AEX25 e BEL20;
- AL MEGLIO sui titoli degli indici esteri DOW JONES, NASDAQ10.

Sia l'ordine condizionato di stop loss automatico impostato all'apertura della posizione marginata intraday, che l'ordine di chiusura della posizione stessa (immesso al verificarsi della condizione dello stop loss automatico) non possono essere modificati o revocati da parte del cliente.

La condizione di attivazione dell'ordine e la quantità dello stop loss automatico sono legate alla posizione in portafoglio e varieranno in funzione dell'eventuale variazione della posizione aperta, seguendo gli incrementi e le chiusure parziali o totali della posizione stessa.

In particolare:

- in caso di una chiusura parziale della posizione, nello stop loss automatico "collegato" verrà modificata la quantità da chiudere ma resterà invariata la condizione di attivazione;
- in caso di incremento o ribaltamento della posizione, nello stop loss automatico "collegato" verrà modificata sia la quantità da chiudere che la condizione di attivazione dell'ordine di chiusura.
- lo stop loss automatico verrà cancellato dal sistema se il cliente chiude la posizione marginata intraday in portafoglio (anche attraverso un'operazione di carry) prima che scatti la condizione di attivazione dello stop loss.

E' necessario specificare che, nel caso in cui l'ordine (che va a chiudere la posizione) generato dallo stop loss automatico riceva l'ineseguito dal mercato il sistema non reimmetterà uno stop loss automatico adeguato per quella posizione se non alla modifica della posizione stessa in portafoglio.

Se il cliente non procederà alla chiusura o alla modifica della posizione di cui sopra, resterà scoperto per la quantità presente in portafoglio e sarà la procedura di chiusura forzata a provvedere alla chiusura della posizione.

E' opportuno precisare, inoltre, che nel caso in cui il cliente imposti uno stop loss/take profit (legato all'ordine di apertura della posizione marginata intraday) alla stessa condizione di prezzo a cui è impostato lo stop loss automatico immesso dal sistema, il verificarsi di tale condizione comporterà:

- la chiusura della posizione a seguito dell'immissione dell'ordine da parte dello stop loss automatico;
- la contestuale apertura di una nuova posizione marginata intraday da parte dello stop loss/take profit impostato dal cliente (e la conseguente immissione di un nuovo stop loss automatico a copertura da parte del sistema).

Nel caso in cui il cliente non voglia ribaltare la posizione marginata mediante lo stop loss/take profit da lui stesso immesso, dovrà preoccuparsi di verificare che le condizioni di stop loss/take profit da lui impostate non coincidano con la condizione di stop loss automatico immesso dal sistema.

Bisogna ulteriormente sottolineare che, nel caso in cui il cliente abbia una posizione marginata intraday in portafoglio (con un controvalore di acquisto/vendita, prezzo medio di carico per quantità, superiore a 100 euro) e contemporaneamente siano presenti ordini marginati pendenti di segno contrario sullo stesso titolo, se al verificarsi della condizione di stop loss automatico l'ordine di chiusura richiederà un margine superiore alla liquidità presente sul conto, il sistema immetterà ugualmente l'ordine di chiusura.

In questo caso il cliente dovrà revocare gli ordini marginati pendenti su quel titolo per evitare che le variazioni della sua posizione di rischio comportino una richiesta di liquidità a copertura del rischio stesso superiore alla sua disponibilità.

7.2 Visualizzazione stop loss automatici

Sul sito Webank sarà possibile visualizzare gli stop loss automatici nello "Stato ordini condizionati" e nello "Storico ordini condizionati", tali stop loss verranno evidenziati anche sul sito in rosso, in modo diverso rispetto agli altri ordini condizionati o stop loss/take profit impostati dal cliente.

Situazione ordini

- Stato ordini
- Storico ordini
- Stato ordini condizionati**
- Storico ordini condizionati
- Operazioni sul capitale
- Archivio WeTrade

STATO ORDINI CONDIZIONATI

Deposito titoli **599/1001768 - tutti i sottodepositi** Totale liquidità **0 € al 30/12/2010**

Ultimo Aggiornamento: 30/12/2010 ore 14:43:54 **Aggiorna**

Elenco ordini

Titolo	Mercato	Data Ora	Ultimo prezzo	Condiz. di prezzo	Scad.	Tipo	Q.tà	Prezzo ordine	Stato	
GENERALI	MTA	30/12/10 14:40:21	14,32	>= 14,33	30/12/10	VEN	1 EEC	ECO	IMM	X
GENERALI	MTA	30/12/10 14:40:20	14,32	<= 14,31	30/12/10	VEN	1 EEC	ECO	IMM	X
GENERALI	MTA	30/12/10 14:01:04	14,32	<= 14,31 >= 14,36	30/12/10	VEN	1 EEC	ECO	CANC	X
BTP 01.02.06/01.08.2021 3,75%	ETLX	30/12/10 12:14:56	92,37	<= 85,72	30/12/10	VEN M	1000	ALM	CANC	X
ENI	MTA	30/12/10 10:17:20	16,39	<= 16,49 >= 16,51	30/12/10	ACQ	200 EEC	ECO	IMM	X
ENI	MTA	30/12/10 10:10:52	16,39	>= 17,8	30/12/10	ACQ M	200 EEC	ECO	CANC	X
BTP 98/2029 1/11 5,25%	MOT	30/12/10 08:53:08	100,34	<= 100,73 >= 100,82	30/12/10	VEN	2000 EEC	ECO	CANC	X

8. Cambio del margine su titoli con posizioni aperte e ordini pending

Il cambio di margine su un determinato titolo (vedi paragrafo 4) ha effetto anche su eventuali posizioni aperte e ordini pending riguardanti il titolo su cui viene effettuata la variazione.

Le variazioni di margine influiscono infatti sul **margine prenotato** per gli ordini pendenti e le posizioni marginate intraday e sul **prezzo di stop loss automatico** delle posizioni marginate intraday.

Per chiarire l'effetto del margine sui due parametri possono essere utili i seguenti esempi:

Posizione 1 :

Prezzo di mercato : 10 €

Posizione Long intraday sul titolo: 1.000 pezzi

Ordini buy intraday pendenti sul titolo: 1.000 pezzi

Controvalore totale Long: 10 € x 2.000 = 20.000€

Margine percentuale selezionato per il titolo: 25%

Margine prenotato=25% x 20.000€ = 5.000€

Prezzo di stop loss automatico: 8 €

Cambio margine da 25% a 10%

Nuovo margine prenotato=10% x 20.000€ =2.000€

Nuovo prezzo di stop loss automatico: 9,2 €

(la diminuzione del margine libera 3.000 € di liquidità, ma avvicina il prezzo di stop loss automatico al prezzo attuale del titolo)

Posizione 2 :

Prezzo di mercato : 10 €

Posizione Long intraday sul titolo: 1.000 pezzi

Controvalore totale Long: 10 € x 1.000 = 10.000€

Margine percentuale selezionato per il titolo: 25%

Margine prenotato=25% x 10.000€ = 2.500€

Prezzo di stop loss automatico: 8 €

Cambio margine da 25% a 50%

Nuovo margine prenotato=50% x 10.000€ =5.000€

Nuovo prezzo di stop loss automatico: 6 €

(l'aumento del margine impegna 2.500 € di liquidità aggiuntiva, ma allontana il prezzo di stop loss automatico dal prezzo attuale del titolo)

9. Ordini di segno contrario

Questa nuova funzionalità riservata all'operatività marginata (intraday) consente all'utente di effettuare contemporaneamente due o più operazioni di segno contrario su uno o più titoli senza avere già una posizione.

Utilizzando il flag di marginazione, posto al centro della finestra di immissione dell'ordine, e cliccando successivamente su compra o vendi sarà dunque possibile aprire contestualmente posizioni marginate sia long che short a differenti livelli di prezzo.

10. Coesistenza posizioni Intraday e Overnight

Grazie alla nuova logica di trading sarà da ora possibile attuare contemporaneamente su uno stesso titolo diverse strategie operative. Si potrà infatti combinare l'apertura di operazioni long o short per più giornate borsistiche (operatività non consentita sul mercato italiano del MOT e sui mercati esteri) e contestualmente operare nell'intraday.

Questa tipologia di trading consente di ottenere benefici dall'impostazione di strategie di medio lungo termine combinate a strategie di brevissimo sfruttando così entrambi i movimenti del mercato.

Si supponga ad esempio di andare short overnight su un titolo ritenendolo sopravvalutato dal mercato e che il titolo effettivamente inizi a scendere per più sedute consecutive. A seguito di un ribasso consistente il titolo potrebbe effettuare un rimbalzo tecnico andando ad erodere parzialmente il guadagno ottenuto.

Grazie alla coesistenza delle posizioni intraday ed overnight sarà da ora possibile ovviare alla chiusura della posizione short overnight andando a bilanciare il portafoglio con una posizione long intraday.

Ovviamente la situazione può essere riproposta specularmente in caso di visione rialzista del titolo. Da considerare inoltre che l'operatività a margine consente di ottimizzare l'esposizione sul mercato rendendola ancor più flessibile alle esigenze di trading che le circostanze impongono.

Sarà dunque possibile avere in portafoglio

- una normale posizione Long (non marginata) e 1 posizione Long/Short Intraday;
- una posizione Short Overnight e una posizione Long/Short Intraday

11. Orari di negoziazione

L'immissione di ordini marginati intraday può essere effettuata a partire dalle ore 06:00 del mattino e, in base agli strumenti, fino al seguente orario:

- per i titoli del mercato MTA che non partecipano alla fase di Trading AfterHours fino alle ore 17:30:00;
- per i titoli del mercato MTA che partecipano alla fase di Trading AfterHours fino alle ore 20:15:00;
- per i mercati esteri Europei fino alle ore 17:15:00;
- per il mercato MOT fino alle ore 17:25:00;
- per i mercati americani del NYSE e NASDAQ fino alle ore 21:30:00;
- per i titoli del mercato ETFplus fino alle ore 17:20:00;
- per i titoli del mercato EuroTLX fino alle ore 17:25:00.

Oltre i suddetti orari non sarà più consentito l'inserimento di nuovi ordini marginati intraday e sarà inibita la possibilità di chiudere le proprie posizioni.

12. Tasto Carry

La volatilità può indurre il trader a una rivisitazione dello scenario di mercato, comportandosi in maniera differente e cogliendo le opportunità che i modelli di short selling intraday/overnight gli offrono.

Il tasto Carry rappresenta la funzione dispositiva per convertire una posizione short intraday di un titolo detenuto in portafoglio, in una posizione short overnight e modificare così la "variabile tattica" rappresentata dal tempo.

La conversione della posizione non è reversibile e deve essere disposta entro gli orari precedentemente indicati, in cui è consentita la marginazione intraday. Tale conversione comporta l'eventuale adeguamento dei margini nel caso ci sia differenza tra il margine utilizzato sulla posizione intraday ed il margine previsto per l'apertura della posizione overnight.

Sono abilitati alla funzione Carry tutti i titoli appartenenti al paniere long e short overnight. Webank si riserva la facoltà di escludere discrezionalmente alcuni titoli dall'operatività carry.

La "chiusura forzata" provvede a chiudere tutte le posizioni marginate presenti sul mercato che non sono state oggetto di conversione in overnight.

Le posizioni "long/short intraday" non potranno essere portate in overnight attraverso la funzione "carry" qualora si verifichi uno o più dei seguenti casi:

- I titoli in posizione non siano abilitati al long/short overnight;
- La quantità a disposizione sul quel titolo sia insufficiente;
- Vi siano presenti degli ordini pendenti su quel titolo;
- La liquidità sia insufficiente.

In seguito all'operazione di carry viene eliminata dal portafoglio la precedente posizione Sell Marg e viene inserita una posizione Short Overnight sul titolo per la stessa quantità.

La variazione della posizione da short intraday in overnight, comporta un addebito di 10 euro per ogni titolo oggetto di conversione.

13. La chiusura della posizione

Le posizioni marginate, proprio perché intraday, devono essere obbligatoriamente chiuse dal cliente al termine della giornata borsistica.

Nel caso in cui fossero presenti in portafoglio delle posizioni marginate aperte o degli ordini marginati pendenti oltre gli orari prefissati, Webank si riserva la facoltà di provvedere:

- alla cancellazione degli ordini che risultano ancora a mercato;
- alla chiusura delle posizioni aperte immettendo degli ordini di copertura al meglio/eco.

La chiusura forzata delle posizioni marginate comporta il pagamento di una penale che viene addebitata sul conto del cliente.

14. Procedura delle 17:15 per i titoli dei mercati esteri europei

Nel caso in cui il cliente non provveda alla chiusura delle proprie posizioni entro le ore 17:15:00, Webank è autorizzata e avrà facoltà, a partire da tali orari di:

- revocare gli ordini marginati pendenti su tutti i titoli dei mercati esteri Europei;
- immettere degli ordini di copertura con parametro di prezzo "Al meglio" per le posizioni marginate aperte su tutti i titoli dei mercati Europei;
- inibire l'operatività marginata su tutti i titoli dei mercati esteri Europei

Per la chiusura forzata delle posizioni marginate, Webank prevede l'applicazione di una penale fissa di 150 euro più il 2 per mille del controvalore dell'operazione per ognuna delle posizioni che devono essere chiuse.

Nel caso in cui il cliente non avesse delle posizioni marginate aperte in portafoglio, ma solo degli ordini marginati pendenti, tali ordini verranno cancellati ma non verrà applicata alcuna penale.

15. Procedura delle 17:25 per i titoli del mercato del MOT

Nel caso in cui il cliente non provveda alla chiusura delle proprie posizioni entro le ore 17:25:00, Webank è autorizzata e avrà facoltà, a partire da tali orari di:

- revocare gli ordini marginati pendenti su tutti I titoli del mercato MOT;
- immettere degli ordini di copertura con parametro di prezzo eco (esegui comunque) per le posizioni marginate aperte su tutti I titoli del mercato MOT;
- inibire l'operatività marginata su tutti I titoli del mercato MOT

Per la chiusura forzata delle posizioni marginate, Webank prevede l'applicazione di una penale fissa di 150 euro più il 2 per mille del controvalore dell'operazione per ognuna delle posizioni che devono essere chiuse.

Nel caso in cui il cliente non avesse delle posizioni marginate aperte in portafoglio, ma solo degli ordini marginati pendenti, tali ordini verranno cancellati ma non verrà applicata alcuna penale.

16. Procedura delle 17:20 per i titoli del mercato ETFplus

Nel caso in cui il cliente non provveda alla chiusura delle proprie posizioni entro le ore 17:15:00, Webank è autorizzata e avrà facoltà, a partire da tali orari di:

- revocare gli ordini marginati pendenti su tutti I titoli del mercato ETFplus;
- immettere degli ordini di copertura con parametro di prezzo eco (esegui comunque) per le posizioni marginate aperte su tutti I titoli del mercato ETFplus;
- inibire l'operatività marginata su tutti I titoli del mercato ETFplus.

Per la chiusura forzata delle posizioni marginate, Webank prevede l'applicazione di una penale fissa di 50 euro per ognuna delle posizioni che devono essere chiuse.

Nel caso in cui il cliente non avesse delle posizioni marginate aperte in portafoglio, ma solo degli ordini marginati pendenti, tali ordini verranno cancellati ma non verrà applicata alcuna penale.

17. Procedura delle 17:30 per i titoli Italiani che non partecipano alla fase afterhours.

Nel caso in cui il cliente non provveda alla chiusura delle proprie posizioni entro le ore 17:25:00, Webank è autorizzata e avrà facoltà, a partire da tali orari di:

- revocare gli ordini marginati pendenti sui titoli che non prevedono la negoziazione in afterhours;
- immettere degli ordini di copertura con parametro di prezzo eco/validi in asta di chiusura per le posizioni marginate aperte sui titoli che non prevedono la negoziazione in afterhours;
- inibire l'operatività marginata su tutti I titoli che non prevedono la negoziazione in afterhours.

Per tale chiusura forzata, Webank prevede l'applicazione di una penale fissa, per ognuna delle posizioni rimaste aperte.

La penale per I titoli dell'MTA che non prevedono la negoziazione in afterhours è pari a 50 euro.

Nel caso in cui il cliente non avesse delle posizioni marginate aperte in portafoglio, ma solo degli ordini marginati pendenti, tali ordini verranno cancellati ma non verrà applicata alcuna penale.

18. Procedura delle 17:25 per i titoli del mercato EuroTLX

Nel caso in cui il cliente non provveda alla chiusura delle proprie posizioni entro le ore 17:25:00, Webank è autorizzata e avrà facoltà, a partire da tali orari di:

- revocare gli ordini marginati pendenti su tutti I titoli del mercato EuroTLX;

- immettere degli ordini di copertura con parametro di prezzo eco (esegui comunque) per le posizioni marginate aperte su tutti i titoli del mercato EuroTLX;
- inibire l'operatività marginata su tutti i titoli del mercato EuroTLX

Per la chiusura forzata delle posizioni marginate, Webank prevede l'applicazione di una penale fissa di 150 euro più il 2 per mille del controvalore dell'operazione per ognuna delle posizioni che devono essere chiuse.

Nel caso in cui il cliente non avesse delle posizioni marginate aperte in portafoglio, ma solo degli ordini marginati pendenti, tali ordini verranno cancellati ma non verrà applicata alcuna penale.

19. Procedura delle 20:15 per i titoli che negoziano in afterhours

Nel caso in cui il cliente non provveda alla chiusura delle proprie posizioni entro le ore 20:15:00¹, Webank è autorizzata e avrà facoltà, a partire da tali orari di:

- revocare gli ordini marginati pendenti sui titoli del mercato afterhours;
- immettere degli ordini di copertura eco (esegui comunque) per le posizioni marginate aperte sui titoli del mercato afterhours;
- inibire l'operatività marginata sui titoli del mercato afterhours.

Per la chiusura forzata delle posizioni marginate, Webank prevede l'applicazione di una penale fissa di 150 euro più il 2 per mille del controvalore dell'operazione per ognuna delle posizioni che devono essere chiuse.

Nel caso in cui il cliente non avesse delle posizioni marginate aperte in portafoglio, ma solo degli ordini marginati pendenti, tali ordini verranno cancellati ma non verrà applicata alcuna penale.

20. Procedura delle 21.30 per i titoli del mercato NYSE e NASDAQ

Nel caso in cui il cliente non provveda alla chiusura delle proprie posizioni entro le ore 21:30:00, Webank è autorizzata e avrà facoltà, a partire da tali orari di:

- revocare gli ordini marginati pendenti sui titoli del mercato Nyse e Nasdaq;
- immettere degli ordini di copertura al meglio per le posizioni marginate aperte sui titoli del mercato Nyse e Nasdaq;
- inibire l'operatività marginata sui titoli del mercato Nyse e Nasdaq.

Per la chiusura forzata delle posizioni marginate, Webank prevede l'applicazione di una penale fissa di 150 euro più il 2 per mille del controvalore dell'operazione per ognuna delle posizioni che devono essere chiuse.

Nel caso in cui il cliente non avesse delle posizioni marginate aperte in portafoglio, ma solo degli ordini marginati pendenti, tali ordini verranno cancellati ma non verrà applicata alcuna penale.

21. Limiti operativi procedura

Per le posizioni marginate rimaste aperte successivamente agli orari prefissati con controvalori superiori a:

- 100.000 Euro per i titoli del mercato AEX, SBF, XETRA, BEL20, IBEX35;
- 100.000 Euro per i titoli del mercato NYSE e NASDAQ;

Webank si riserva il diritto di procedere alla chiusura manuale delle stesse.

¹ Per le giornate borsistiche che non prevedono la fase afterhours, tale orario è anticipato alle ore 17:30:00

22. AVVERTENZE

- I valori riportati alle voci "Prezzo di carico", "Prezzo medio di carico", "P&L Eur" e "Utili e perdite Eur" presenti sul portafoglio titoli e relativi agli strumenti finanziari, sono dati finanziari e non fiscali, pertanto non validi ai fini del calcolo del capital gain, non contengono infatti, a mero titolo di esempio e non esaustivo di tutte le casistiche possibili, i dividendi per le azioni e i ratei di interesse per le obbligazioni e i titoli di stato.
- Il "prezzo fiscale" di ogni strumento detenuto in portafoglio, valido ai fini del calcolo della propria posizione fiscale, è disponibile accedendo al dettaglio all'interno dell'area privata del sito www.webank.it nella sezione "Trading">"Portafoglio">"Titoli in portafoglio" cliccando sull'icona operativa a fianco di ciascun titolo e selezionando la voce "Prezzo fiscale".