

GUIDA AI DERIVATI ESTERI

IL SERVIZIO SU STRUMENTI DERIVATI ESTERI

1. INTRODUZIONE

Con Webank anche i clienti che hanno il profilo Investitore possono accedere alla negoziazione dei principali contratti futures dei mercati Eurex, CME, eCBOT ed Euronext LIFFE.

Gli strumenti derivati sono contratti che prevedono una promessa di eseguire una prestazione ad una data scadenza in base ad un prezzo prestabilito dello strumento sottostante.

L'esecuzione deve essere effettuata ad una certa data futura prefissata (la scadenza del contratto) oppure entro tale data ad un prezzo prefissato (strike price).

La scelta economica di determinati tipi di strumenti finanziari diversi da quelli comunemente utilizzati, come ad esempio azioni e/o obbligazioni, è data dalla possibilità di effettuare coperture contro il rischio connesso ad andamenti sfavorevoli delle attività finanziarie che compongono un portafoglio, aprendo posizioni a termine contrarie a quelle del mercato a pronti; queste particolari operazioni vengono definite in gergo finanziario "Hedging".

Naturalmente, per l'elevato grado d'incertezza degli strumenti derivati, spesso questi vengono impiegati per operazioni di tipo altamente speculativo, poiché è possibile sfruttare a proprio vantaggio il fattore "effetto leva", derivante dalla possibilità di aprire una posizione possedendo solamente una parte del controvalore sottostante (margine).

Infine è possibile utilizzare questi strumenti derivati per realizzare obiettivi di arbitraggio, sfruttando cioè il disallineamento tra l'andamento del mercato a termine (futures) e quello del mercato a pronti (es.: azioni) immettendo a mercato proposte di segno opposto in modo da lucrare immediatamente un profitto derivante dalla differenza dei due prezzi alternativi.

2. TIPOLOGIE DI CONTRATTI NEGOZIABILI SU WEBANK

Su Webank è possibile negoziare i principali contratti futures dei mercati Eurex, CME, eCBOT ed Euronext LIFFE.

Mercato **Eurex**, gli strumenti negoziabili si distinguono in:

➤ **Futures su Indici:**

- Dax Futures
- Mini Dax Futures
- Mdax Futures
- Dow Jones Stoxx 50 Futures
- Dow Jones Euro Stoxx 50 Futures
- Dow Jones Euro Stoxx 50 Automobiles Futures
- Dow Jones Euro Stoxx 50 Banks Futures
- Dow Jones Euro Stoxx 50 Energy Futures
- Dow Jones Euro Stoxx 50 Insurance Futures
- Dow Jones Euro Stoxx 50 Technology Futures
- Dow Jones Euro Stoxx 50 Telecom Futures
- Dow Jones Italy Titans 30 Futures

➤ **Futures su Obbligazioni:**

- Euro – Bobl Futures
- Euro – Bund Futures

- Euro – Buxl Futures
- Euro – Schatz Futures
- Long Term Euro-BTP Futures
- Mid Term Euro-BTP Futures
- Short Term Euro-BTP Futures
- Euro OAT Futures

➤ **Futures su Volatilità:**

- Vstoxx Futures

➤ **Opzioni su Indici:**

- Option Dax
- Option DJ Euro Stoxx

➤ **Opzioni su tassi d'interesse:**

- Option Bobl
- Option Bund
- Option Schatz

Mercato **CME**, i futures negoziabili si suddividono in:

➤ **Futures su Indici:**

- E-mini Nasdaq 100 Futures
- E-mini S&P 500 Futures
- Nikkei 225 Dollar Based Futures

➤ **Opzioni su Indici:**

- Option E-mini S&P 500
- Option E-mini Nasdaq 100

➤ **Futures su Valute:**

- Euro/Usd FX Futures
- E-mini Euro/Usd FX Futures
- Australian Dollar Futures
- British Pound Futures
- Canadian Dollar Futures
- Swiss Franc Futures
- E-Micro EUR/USD Futures
- E-Micro AUD/USD Futures
- E-Micro GBP/USD Futures

➤ **Opzioni su Valute:**

- Option Euro/Usd FX
- Option Monthly Euro/Usd FX

➤ **Futures su Tassi d'interesse:**

- Euro Dollaro 3 mesi Futures

Mercato **eCBOT**, i futures negoziabili si suddividono in:

- **Futures su Tassi d'interesse:**
 - 5 Years Treasury Note Futures
 - 10 Years Treasury Note Futures
 - 30 Years Treasury Note Futures
- **Futures su Indici:**
 - E-Mini Dow Jones Futures
- **Futures su Prodotti Agricoli:**
 - E-Corn Futures
 - E-Soybean Futures
 - Oats Futures
 - Rought Rice Futures
 - Wheat Futures

Mercato **COMEX**, i futures negoziabili si suddividono in:

- **Futures su Commodities:**
 - Gold Future
 - Silver Future
 - Copper Futures
 - E-Mini Copper Futures
 - miNY Gold Futures
 - miNY Silver Futures
 - E-Micro Gold Futures

Mercato **NYMEX**, i futures negoziabili si suddividono in:

- **Futures su Commodities:**
 - E-Mini Crude Oil Futures
 - Light Sweet Crude Oil Futures
 - E-Mini Natural Gas Futures
 - Henry Hub Natural Gas Futures
 - NY Harbor ULSD Futures
 - RBOB Gasoline Futures
 - Platinum Futures

Mercato **Euronext LIFFE**, i futures negoziabili si suddividono in:

- **Futures su Indici:**
 - Cac40 Index Future
 - AEX Index Future

Di seguito le schede prodotto con tutte le principali caratteristiche degli strumenti derivati dell'Eurex, CME, eCBOT ed Euronext LIFFE negoziabili con Webank.

Dax Futures

07.30 07.50 22.00



07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50 – 22.00	Trading	Negoziiazione continua

- **Sottostante:** indice DAX30, principale indice del mercato tedesco, scambiato sull'Eurex.
- **Valore del contratto:** 25 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0.5
- **Valore di ogni tick:** 12.50 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione del future.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di scadenza, se esso coincide con una giornata di borsa chiusa, l'ultima contrattazione avverrà il giorno precedente; le negoziazioni terminano alle ore 13.
- **Regolamento:** monetario, il primo giorno di Borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** il valore dell'indice Dax determinato sulla base dei prezzi registrati dalle azioni componenti l'indice l'ultimo giorno di negoziazione durante l'asta intra-day dello Xetra.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Mini Dax Futures

07.30 07.50 22.00



07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50 – 22.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** indice DAX, principale indice del mercato tedesco, scambiato sull'Eurex.
- **Valore del contratto:** 5 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 1
- **Valore di ogni tick:** 5 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione del future.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di scadenza, se esso coincide con una giornata di borsa chiusa, l'ultima contrattazione avverrà il giorno precedente; le negoziazioni terminano alle ore 13.
- **Regolamento:** monetario, il primo giorno di Borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** il valore dell'indice Dax determinato sulla base dei prezzi registrati dalle azioni componenti l'indice l'ultimo giorno di negoziazione durante l'asta intra-day dello Xetra.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

MDax Futures



07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50 – 22.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** MDax, indice internazionale Mid Cap della Deutsche Borse
- **Valore del contratto:** 5 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 1
- **Valore di ogni tick:** 5 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione del future.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di scadenza, se esso coincide con una giornata di borsa chiusa, l'ultima contrattazione avverrà il giorno precedente; le negoziazioni terminano alle ore 13.
- **Regolamento:** monetario, il primo giorno di Borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** il valore dell'indice MDax determinato sulla base dei prezzi registrati dalle azioni componenti l'indice l'ultimo giorno di negoziazione durante l'asta intra-day dello Xetra.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Dow Jones Stoxx 50 Index Futures



07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50 – 22.00	Trading	Negoziazione continua

Sottostante: indice Dow Jones Stoxx 50

- **Valore del contratto:** 10 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 1
- **Valore di ogni tick:** 10 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di consegna se lavorativo, oppure il giorno precedente se festivo, fino alle ore 12.00
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Regolamento:** monetario
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta di borsa giornaliera; qualora questo prezzo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolati giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- **Prezzo di regolamento finale:** la media del valore dell'indice Dow Jones Stoxx 50 calcolata tra le 11.50 e le 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione; il prezzo di regolamento finale è determinato alle 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Dow Jones Euro Stoxx 50 Futures



07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50 – 22.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** è il future sul Dow Jones Euro Stoxx 50 Index, viene trattato sul mercato Eurex.
- **Valore del contratto:** 10 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 1
- **Valore di ogni tick:** 10 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione del future
- **Ultimo giorno di negoziazione:** terzo venerdì del mese di scadenza, o il giorno di Borsa aperta precedente; le negoziazioni terminano alle 12:00.
- **Regolamento:** monetario, il primo giorno di Borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera. Qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** la media del valore dell'indice Dow Jones Euro STOXX 50 calcolata tra le 11:50 e le 12:00 dell'ultimo giorno di negoziazione. Il prezzo di regolamento finale è determinato alle 12:00 dell'ultimo giorno di negoziazione.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Dow Jones Euro Stoxx Automobiles Index Futures

07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50 – 22.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** indice Dow Jones Euro Stoxx del settore auto
- **Valore del contratto:** 50 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0,1
- **Valore di ogni tick:** 5 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di scadenza, o il giorno di borsa aperta precedente, fino alle ore 12.00
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Regolamento:** monetario
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta borsistica giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** media del valore dell'indice Dow Jones Euro Stoxx del settore auto calcolata tra le 11.50 e le 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione; il prezzo di regolamento finale è determinato alle 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Dow Jones Euro Stoxx Banks Index Futures

07.30 07.50 22.00



07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50 – 20.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** indice Dow Jones Euro Stoxx del settore bancario
- **Valore del contratto:** 50 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0,1
- **Valore di ogni tick:** 5 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di scadenza, o il giorno di borsa aperta precedente, fino alle ore 12.00
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Regolamento:** monetario
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta borsistica giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** media del valore dell'indice Dow Jones Euro Stoxx del settore bancario calcolata tra le 11.50 e le 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione; il prezzo di regolamento finale è determinato alle 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Dow Jones Euro Stoxx Energy Index Futures

07.30 07.50 22.00



07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50– 22.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** indice Dow Jones Euro Stoxx del settore energia
- **Valore del contratto:** 50 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0,1
- **Valore di ogni tick:** 5 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di scadenza, o il giorno di borsa aperta precedente, fino alle ore 12.00
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Regolamento:** monetario
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta borsistica giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolati giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** media del valore dell'indice Dow Jones Euro Stoxx del settore energia calcolata tra le 11.50 e le 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione; il prezzo di regolamento finale è determinato alle 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Dow Jones Euro Stoxx Insurance Index Futures

07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50 – 22.00	Trading	Negoziiazione continua

- **Sottostante:** indice Dow Jones Euro Stoxx del settore assicurativo
- **Valore del contratto:** 50 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0,1
- **Valore di ogni tick:** 5 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di scadenza, o il giorno di borsa aperta precedente, fino alle ore 12.00
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Regolamento:** monetario
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta borsistica giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolati giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** media del valore dell'indice Dow Jones Euro Stoxx del settore assicurativo calcolata tra le 11.50 e le 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione; il prezzo di regolamento finale è determinato alle 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Dow Jones Euro Stoxx Technology Index Futures

07.30 07.50 22.00



07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50 – 22.00	Trading	Negoziiazione continua

- **Sottostante:** indice Dow Jones Euro Stoxx del settore tecnologico
- **Valore del contratto:** 50 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0,1
- **Valore di ogni tick:** 5 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di scadenza, o il giorno di borsa aperta precedente, fino alle ore 12.00
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Regolamento:** monetario
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta borsistica giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolati giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** media del valore dell'indice Dow Jones Euro Stoxx del settore tecnologico calcolata tra le 11.50 e le 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione; il prezzo di regolamento finale è determinato alle 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Dow Jones Euro Stoxx Telecom Index Futures

07.30 07.50 22.00



07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50 – 22.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** indice Dow Jones Euro Stoxx del settore telecomunicazioni
- **Valore del contratto:** 50 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0,1
- **Valore di ogni tick:** 5 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di scadenza, o il giorno di borsa aperta precedente, fino alle ore 12.00
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Regolamento:** monetario
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta borsistica giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolati giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** media del valore dell'indice Dow Jones Euro Stoxx del settore telecomunicazioni calcolata tra le 11.50 e le 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione; il prezzo di regolamento finale è determinato alle 12.00 dell'ultimo giorno di negoziazione
- Webbank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Dow Jones Italy Titans 30 Index Futures

07.30

22.00



07.30 – 07.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
07.50 – 22.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** indice Dow Jones Italy Titans 30
- **Valore del contratto:** 10 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 1
- **Valore di ogni tick:** 10 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di scadenza, o il giorno lavorativo precedente se festivo, fino alle ore 09.10
- **Giorno di consegna:** il primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Regolamento:** monetario
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta borsistica giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** il valore del Dow Jones Italy Titans 30 calcolato sulla base dei prezzi di apertura di Borsa Italiana relativi alle azioni facenti parte del Dow Jones Italy Titans 30; il prezzo di regolamento finale è determinato l'ultimo giorno di negoziazione
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 09:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Euro Bund Futures



07.30 – 08.00	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
08.00 – 22.00	Trading	Negoziiazione continua

- **Sottostante:** Titolo di stato a lungo termine emesso dal Governo Federale Tedesco, di durata decennale e tasso d'interesse pari al 6%.
- **Valore del contratto:** 100.000 euro
- **Tick minimo:** 0.01
- **Valore di ogni tick:** 10 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** decimo giorno del calendario del mese di consegna, oppure il giorno lavorativo successivo, se festivo.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** due giorni di Borsa aperta precedenti al giorno di scadenza: le negoziazioni terminano alle 12:30.
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante alla scadenza; Webank provvederà alla chiusura della posizione prima della data di regolamento
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione prima delle ore 17:15 CET, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 5.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 10. Il prezzo di regolamento finale è determinato alle ore 12:30 CET.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Euro Buxl Futures



07.30 – 08.00	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
08.00 – 22.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** Titolo di stato a lungo termine emesso dal Governo Federale Tedesco, di durata compresa tra 24 e 35 anni e tasso di interesse pari al 4%
- **Valore del contratto:** 100.000 euro
- **Tick minimo:** 0.02
- **Valore di ogni tick:** 20 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** decimo giorno del calendario del mese di consegna, oppure il giorno lavorativo successivo, se festivo.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** due giorni di Borsa aperta precedenti al giorno di scadenza: le negoziazioni terminano alle 12:30.
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante alla scadenza; Webank provvederà alla chiusura della posizione prima della data di regolamento
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione prima delle ore 17:15 CET, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 5.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 10. Il prezzo di regolamento finale è determinato alle ore 12:30 CET.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Euro Bobl Futures	
-------------------	--

07.30 – 08.00	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
08.00 – 22.00	Trading	Negoziiazione continua

- **Sottostante:** Titolo di stato a medio termine emesso dal Governo Federale Tedesco, di durata quinquennale e tasso d'interesse pari al 6%.
- **Valore del contratto:** 100.000 euro
- **Tick minimo:** 0.005
- **Valore di ogni tick:** 5 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** decimo giorno del calendario del mese di consegna, oppure il giorno lavorativo successivo, se festivo
- **Ultimo giorno di negoziazione:** due giorni di Borsa aperta precedenti al giorno di scadenza: le negoziazioni terminano alle 12:30.
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante alla scadenza; Webank provvederà alla chiusura della posizione prima della data di regolamento
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione prima delle ore 17:15 CET, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 5.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura(e' il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 10. Il prezzo di regolamento finale è determinato alle ore 12:30 CET.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08.00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Euro Schatz Futures



07.30 – 08.00	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
08.00 – 22.00	Trading	Negoziiazione continua

- **Sottostante:** Titolo di stato a breve termine emesso dal Governo Federale Tedesco, di durata biennale e tasso d'interesse pari al 6%.
- **Valore del contratto:** 100.000 euro
- **Tick minimo:** 0.01
- **Valore di ogni tick:** 10 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Giorno di consegna:** decimo giorno del calendario del mese di consegna, oppure il giorno lavorativo successivo, se festivo.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** due giorni di Borsa aperta precedenti al giorno di scadenza: le negoziazioni terminano alle 12:30.
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante alla scadenza; Webank provvederà alla chiusura della posizione prima della data di regolamento.
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione prima delle ore 17:15 CET, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 5.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura(e' il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 10. Il prezzo di regolamento finale è determinato alle ore 12:30 CET.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Long Term Euro-BTP Futures

07.30 08.00 19.00



07.30– 08.00	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
08.00– 19.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** Titoli di stato Italiani a lungo termine emessi dalla Repubblica Italiana con durata non superiore a 16 anni e tasso d'interesse pari al 6%
- **Valore del contratto:** 100.000 euro
- **Tick minimo:** 0.01
- **Valore di ogni tick:** 10 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** decimo giorno del calendario del mese di consegna, oppure il giorno lavorativo successivo, se festivo.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** due giorni di Borsa aperta precedenti al giorno di scadenza: le negoziazioni terminano alle 12:30.
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante alla scadenza; Webank provvederà alla chiusura della posizione prima della data di regolamento.
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione prima delle ore 17:15 CET, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 5.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- **Prezzo di regolamento finale:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 10. Il prezzo di regolamento finale è determinato alle ore 12:30 CET.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Mid Term Euro-BTP Futures

07.30 08.00 19.00



07.30– 08.00	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
08.00– 19.00	Trading	Negoziiazione continua

- **Sottostante:** Titoli di stato Italiani a medio termine emessi dalla Repubblica Italiana con durata compresa tra 4,5 e 6 anni
- **Valore del contratto:** 100.000 euro
- **Tick minimo:** 0.01
- **Valore di ogni tick:** 10 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** decimo giorno del calendario del mese di consegna, oppure il giorno lavorativo successivo, se festivo.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** due giorni di Borsa aperta precedenti al giorno di scadenza: le negoziazioni terminano alle 12:30.
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante alla scadenza; Webank provvederà alla chiusura della posizione prima della data di regolamento.
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione prima delle ore 17:15 CET, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 5.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- **Prezzo di regolamento finale:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 10. Il prezzo di regolamento finale è determinato alle ore 12:30 CET.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Short Term Euro-BTP Futures



07.30– 08.00	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
08.00– 19.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** Titoli di stato Italiani a breve termine emessi dalla Repubblica Italiana con durata compresa tra 2 e 3,25 anni
- **Valore del contratto:** 100.000 euro
- **Tick minimo:** 0.01
- **Valore di ogni tick:** 10 euro
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** decimo giorno del calendario del mese di consegna, oppure il giorno lavorativo successivo, se festivo.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** due giorni di Borsa aperta precedenti al giorno di scadenza: le negoziazioni terminano alle 12:30.
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante alla scadenza; Webank provvederà alla chiusura della posizione prima della data di regolamento.
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione prima delle ore 17:15 CET, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 5.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- **Prezzo di regolamento finale:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 10. Il prezzo di regolamento finale è determinato alle ore 12:30 CET.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Euro OAT Futures

07.30 08.00 19.00



07.30– 08.00	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
08.00– 19.00	Trading	Negoziazione continua

- **Sottostante:** Titolo di stato a breve termine emesso dalla Repubblica Francese con tasso di interesse nominale pari al 6%.
- **Valore del contratto:** 100.000 euro
- **Tick minimo:** 0.01
- **Valore di ogni tick:** 10 euro
- **Mesi di consegna:** Tre scadenze trimestrali più vicine nel ciclo Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** decimo giorno del calendario del mese di consegna, oppure il giorno lavorativo successivo, se festivo.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Due giorni di Borsa aperta precedenti al giorno di scadenza. Le negoziazioni terminano alle 12:30
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante alla scadenza; Webank provvederà alla chiusura della posizione prima della data di regolamento.
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione prima delle ore 17:15 CET, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 5.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- **Prezzo di regolamento finale:** media ponderata del prezzo degli scambi avvenuti nell'ultimo minuto di contrattazione, purché il numero di scambi sia pari o superiore a 10. Il prezzo di regolamento finale è determinato alle ore 12:30 CET.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Vstoxx Futures

07.30 08.50 22.00



07.30 – 08.50	Pre – Trading	Fase iniziale di inserimento, modifica o cancellazione ordini in vista dell'apertura
08.50 – 22.00	Trading	Negoziiazione continua

- **Sottostante:** Vstoxx
- **Valore del contratto:** 100 euro per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0.05
- **Valore di ogni tick:** 5 euro
- **Mesi di consegna:** le 8 scadenza mensili più vicine.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** 30 giorni di calendario prima del terzo venerdì del mese di scadenza, se esso coincide con una giornata di borsa chiusa, l'ultima contrattazione avverrà il giorno precedente; le negoziazioni terminano alle ore 12.
- **Regolamento:** monetario, il primo giorno di Borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale.
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- **Prezzo di regolamento finale:** il valore del futures determinato sulla base dei prezzi medi registrati nell'ultimo giorno di negoziazione tra le 11:30 e le 12:00
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Option Dax

08.50

17.30



08.50–17.30	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
-------------	----------	--

- **Sottostante:** Indice DAX
- **Valore del contratto:** 5 EUR per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0,1 di un punto
- **Valore di ogni tick:** 0,50 EUR
- **Quotazione:** In punti con un decimale
- **Scadenze quotate (opzioni mensili):** Tre mesi di calendario più vicini, tre mesi successivi nel ciclo Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre, 2 mesi successivi nel ciclo Giugno, Dicembre.
- **Scadenze quotate (opzioni settimanali):** il 1°, 2° e 4° venerdì del primo mese di scadenza; esistono anche le opzioni con scadenza il 5° venerdì del mese. Nel caso in cui nel mese in corso non esistesse il 5° venerdì del mese, queste opzioni verranno liquidate il 5° venerdì del mese successivo.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di consegna se si tratta di un giorno di borsa aperta, per tutte le opzioni con scadenza mensile. Per le opzioni settimanali il primo, secondo, quarto o quinto venerdì del mese, altrimenti il giorno lavorativo immediatamente precedente. Le negoziazioni terminano alle 13:00.
- **Regolamento:** Monetario, il primo giorno di Borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Prezzo di regolamento finale:** Il valore dell'indice Dax determinato sulla base dei prezzi registrati dalle azioni componenti l'indice l'ultimo giorno di negoziazione durante l'asta intraday dello Xetra.
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** Ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera. Qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale.
- **Periodo di esercizio:** Opzioni di tipo Europeo, quindi un'opzione può essere esercitata solo a scadenza.
- **Prezzi di esercizio (strike):** Scadenze fino a 6 mesi: 9 strike, intervallo 50 punti. Scadenze fino a 12 mesi: 5 strike, intervallo 100 punti. Scadenze fino a 24 mesi: 5 strike, intervallo 200 punti.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Option DJ Euro Stoxx 50

08.50

17.30



08.50–17.30	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
-------------	----------	--

- **Sottostante:** Dow Jones Euro STOXX 50 Option
- **Valore del contratto:** 10 EUR per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0,1 di un punto
- **Valore di ogni tick:** 1,00 EUR
- **Quotazione:** In punti con un decimale
- **Scadenze quotate (opzioni mensili):** Tre mesi di calendario più vicini, tre mesi successivi nel ciclo Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre, 4 mesi successivi nel ciclo Giugno, Dicembre e 5 successive scadenze annuali a dicembre.
- **Scadenze quotate (opzioni settimanali):** il 1°, 2° e 4° venerdì del primo mese di scadenza; esistono anche le opzioni con scadenza il 5° venerdì del mese. Nel caso in cui nel mese in corso non esistesse il 5° venerdì del mese, queste opzioni verranno liquidate il 5° venerdì del mese successivo.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Terzo venerdì del mese di scadenza, o il giorno di Borsa aperta precedente. Le negoziazioni terminano alle 12:00.
- **Regolamento:** Monetario, il primo giorno di Borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Prezzo di regolamento finale:** La media del valore dell'indice Dow Jones Euro STOXX 50 calcolata tra le 11:50 e le 12:00 dell'ultimo giorno di negoziazione. Il prezzo di regolamento finale è determinato alle 12:00 dell'ultimo giorno di negoziazione.
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** Ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera. Qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, Eurex determinerà un prezzo ufficiale.
- **Periodo di esercizio:** Opzioni di tipo Europeo, quindi un'opzione può essere esercitata solo a scadenza.
- **Prezzi di esercizio (strike):** Scadenze fino a 3 mesi: 5 strike, intervallo 50 punti. Scadenze fino a 12 mesi: 5 strike, intervallo 100 punti. Scadenze fino a 96 mesi: 5 strike, intervallo 200 punti.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Option Bund

08.00

17.15



08.00–17.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
-------------	----------	--

- **Sottostante:** Euro Bund Future
- **Valore del contratto:** 1 future corrispondente
- **Tick minimo:** 0,01 di un punto
- **Valore di ogni tick:** 10 EUR
- **Scadenze quotate (opzioni mensili):** Tre mesi di calendario più vicini, tre mesi successivi nel ciclo Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Ultimo venerdì precedente il primo giorno di calendario del mese di negoziazione, se è seguito da almeno 2 giorni di Borsa aperta antecedenti il primo giorno di calendario del mese di scadenza. Se tale Venerdì non è un giorno di Borsa aperta, oppure è un giorno di Borsa aperta seguito da un solo giorno lavorativo prima del primo giorno di calendario del mese di scadenza, allora la scadenza coincide con il primo giorno di Borsa aperta precedente.
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante.
- **Prezzo di regolamento finale:** Ultimo prezzo del sottostante registrato nella seduta giornaliera.
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** Prezzo definito da Eurex tramite la binomiale Cox/Ross/Rubinstein
- **Esercizio per eccezione a scadenza:** non possibile
- **Periodo di esercizio:** Opzioni di tipo Americano, quindi un'opzione può essere esercitata in qualsiasi giorno di Borsa aperta durante la vita dell'opzione stessa.
- **Prezzi di esercizio (strike):** 9 strike con intervallo di 0,5 di punto
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 17.15

Option Schatz

08.00

7.15



08.00–17.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
-------------	----------	--

- **Sottostante:** Euro Schatz Future
- **Valore del contratto:** 1 future corrispondente
- **Tick minimo:** 0,005 di un punto
- **Valore di ogni tick:** 5 EUR
- **Scadenze quotate (opzioni mensili):** Tre mesi di calendario più vicini, tre mesi successivi nel ciclo Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Ultimo venerdì precedente il primo giorno di calendario del mese di negoziazione, se è seguito da almeno 2 giorni di Borsa aperta antecedenti il primo giorno di calendario del mese di scadenza. Se tale Venerdì non è un giorno di Borsa aperta, oppure è un giorno di Borsa aperta seguito da un solo giorno lavorativo prima del primo giorno di calendario del mese di scadenza, allora la scadenza coincide con il primo giorno di Borsa aperta precedente.
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante.
- **Prezzo di regolamento finale:** Ultimo prezzo del sottostante registrato nella seduta giornaliera.
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** Prezzo definito da Eurex tramite la binomiale Cox/Ross/Rubinstein
- **Esercizio per eccezione a scadenza:** non possibile
- **Periodo di esercizio:** Opzioni di tipo Americano, quindi un'opzione può essere esercitata in qualsiasi giorno di Borsa aperta durante la vita dell'opzione stessa.
- **Prezzi di esercizio (strike):** 9 strike con intervallo di 0,1 di punto
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 17.15

Option Bobl

08.00

17.15



08.00–17.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
-------------	----------	--

- **Sottostante:** Euro Bobl Future
- **Valore del contratto:** 1 future corrispondente
- **Tick minimo:** 0,005 di un punto
- **Valore di ogni tick:** 5 EUR
- **Scadenze quotate (opzioni mensili):** Tre mesi di calendario più vicini, tre mesi successivi nel ciclo Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Ultimo venerdì precedente il primo giorno di calendario del mese di negoziazione, se è seguito da almeno 2 giorni di Borsa aperta antecedenti il primo giorno di calendario del mese di scadenza. Se tale Venerdì non è un giorno di Borsa aperta, oppure è un giorno di Borsa aperta seguito da un solo giorno lavorativo prima del primo giorno di calendario del mese di scadenza, allora la scadenza coincide con il primo giorno di Borsa aperta precedente.
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante.
- **Prezzo di regolamento finale:** Ultimo prezzo del sottostante registrato nella seduta giornaliera.
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** Prezzo definito da Eurex tramite la binomiale Cox/Ross/Rubinstein
- **Esercizio per eccezione a scadenza:** non possibile
- **Periodo di esercizio:** Opzioni di tipo Americano, quindi un'opzione può essere esercitata in qualsiasi giorno di Borsa aperta durante la vita dell'opzione stessa.
- **Prezzi di esercizio (strike):** 9 strike con intervallo di 0,25 di punto
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 17.15

Option Euro-Btp

08.00

17.15



08.00–17.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
-------------	----------	--

- **Sottostante:** Long Term Euro BTP Future
- **Valore del contratto:** 1 future corrispondente
- **Tick minimo:** 0,01 di un punto
- **Valore di ogni tick:** 10 EUR
- **Scadenze quotate (opzioni mensili):** Tre mesi di calendario più vicini, tre mesi successivi nel ciclo Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Ultimo venerdì precedente il primo giorno di calendario del mese di negoziazione, se è seguito da almeno 2 giorni di Borsa aperta antecedenti il primo giorno di calendario del mese di scadenza. Se tale Venerdì non è un giorno di Borsa aperta, oppure è un giorno di Borsa aperta seguito da un solo giorno lavorativo prima del primo giorno di calendario del mese di scadenza, allora la scadenza coincide con il primo giorno di Borsa aperta precedente.
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante.
- **Prezzo di regolamento finale:** Ultimo prezzo del sottostante registrato nella seduta giornaliera.
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** Prezzo definito da Eurex tramite la binomiale Cox/Ross/Rubinstein
- **Esercizio per eccezione a scadenza:** non possibile
- **Periodo di esercizio:** Opzioni di tipo Americano, quindi un'opzione può essere esercitata in qualsiasi giorno di Borsa aperta durante la vita dell'opzione stessa.
- **Prezzi di esercizio (strike):** 9 strike con intervallo di 0,5 di punto
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 17.15

E-mini Nasdaq 100 Futures

00.00

23.00

00.00-22.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
22.15-22.30	Stop	
22.30-23.00	Continua	Riprende l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini

- **Sottostante:** indice Nasdaq 100
- **Valore del contratto:** 20 dollari per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0.25
- **Valore di ogni tick:** 5 dollari
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** terzo venerdì del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** terzo venerdì del mese di scadenza; le negoziazioni terminano alle 15:30.
- **Regolamento:** monetario
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

E-mini S&P 500 Futures

00.00

23.00



00.00-22.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
22.15-22.30	Stop	
22.30-23.00	Continua	Riprende l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini

- **Sottostante:** indice S&P 500
- **Valore del contratto:** 50 dollari per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 0.25
- **Valore di ogni tick:** 12.5 dollari
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** il terzo venerdì del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** terzo venerdì del mese di scadenza; le negoziazioni terminano alle 15:30
- **Regolamento:** monetario
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Mini-sized Dow Futures \$5 multiplier

00.00

23.00



00.00-22.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
22.15-22.30	Stop	
22.30-23.00	Continua	Riprende l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini

- **Sottostante:** Indice Dow Jones Industrial Average
- **Valore del contratto:** 5 usd per punto indice
- **Tick minimo:** 1 punto indice
- **Valore di ogni tick:** 5 usd
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna finale:** il terzo venerdì del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il giorno di borsa aperta precedente il giorno di consegna finale
- **Regolamento:** monetario
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Nikkei 225 Dollar Based Index Futures

00.00

23.00



00.00-22.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
22.15-22.30	Stop	
22.30-23.00	Continua	Riprende l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini

- **Sottostante:** indice Nikkei 225
- **Valore del contratto:** 5 USD per ogni punto indice
- **Tick minimo:** 5
- **Valore di ogni tick:** 25 USD
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** il secondo venerdì del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Il giorno lavorativo precedente il giorno di consegna
- **Regolamento:** monetario
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Euro/Dollaro 3 mesi Futures

00.00

23.00

00.00– 23.00	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
-----------------	----------	--

- **Sottostante:** deposito di \$ 1.000.000 al tasso libor a 3 mesi
- **Valore del contratto:** 1.000.000 dollari
- **Tick minimo:** 0.005
- **Valore di ogni tick:** 12.5 dollari
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** il terzo Mercoledì del mese di consegna, oppure il giorno lavorativo precedente se festivo
- **Ultimo giorno di negoziazione:** 2 giorni di Borsa di Londra aperta precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza; le negoziazioni terminano alle 12:00
- **Regolamento:** monetario
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- **Prezzo di regolamento finale:** basato sul LIBOR a 3 mesi determinato dalla British Bankers' Assosiation
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Euro/Usd FX Futures

00.00

23.00



00.00– 23.00	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
--------------	----------	--

- **Sottostante:** Tasso di Cambio EUR/USD
- **Valore del contratto:** 125.000 euro
- **Tick minimo:** 0.0001
- **Valore di ogni tick:** 12.5 dollari
- **Mesi di consegna:** 4 trimestrali del ciclo Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
3 mensili
- **Giorno di consegna:** il terzo mercoledì del mese di scadenza, o il giorno lavorativo successivo se festivo
- **Ultimo giorno di negoziazione:** 2 giorni di Borsa aperta precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza; le negoziazioni terminano alle ore 16:16
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante il 3° mercoledì del mese di consegna; Webank provvederà alla chiusura della posizione prima della data di regolamento
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

E-mini Euro/Usd FX Futures

00.00

23.00

00.00– 23.00	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
--------------	----------	--

- **Sottostante:** Tasso di Cambio EUR/USD
- **Valore del contratto:** 62.500 euro
- **Tick minimo:** 0.0001
- **Valore di ogni tick:** 6.25 dollari
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** il terzo mercoledì del mese di scadenza, o il giorno lavorativo successivo se festivo
- **Ultimo giorno di negoziazione:** 2 giorni di Borsa aperta precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza; le negoziazioni terminano alle ore 16:16
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante il 3° mercoledì del mese di consegna; Webank provvederà alla chiusura della posizione prima della data di regolamento
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Australian Dollar Futures

00.00

23.00

00.00– 23.00

Trading

Negoziazione continua

- **Sottostante:** tasso di cambio AUD/USD
- **Valore del contratto:** 100.000 AUD
- **Tick minimo:** 0,0001
- **Valore di ogni tick:** 10 USD
- **Mesi di consegna:** 4 trimestrali del ciclo Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
3 mensili
- **Giorno di consegna:** il terzo mercoledì del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** 2 giorni di Borsa aperta precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza, o il giorno precedente se festivo, fino alle ore 16.16
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Swiss Franc Futures

00.00

23.00



00.00 – 23.00	Trading	Negoziazione continua
---------------	---------	-----------------------

- **Sottostante:** tasso di cambio CHF/USD
- **Valore del contratto:** 125.000 CHF
- **Tick minimo:** 0,0001
- **Valore di ogni tick:** 12,5 USD
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre.
- **Giorno di consegna:** il terzo mercoledì del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** 2 giorni di Borsa aperta precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza, o il giorno precedente se festivo, fino alle ore 16.16
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie la quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

British Pound Futures

00.00

23.00



00.00– 23.00	Trading	Negoziazione continua
--------------	---------	-----------------------

- **Sottostante:** tasso di cambio GBP/USD
- **Valore del contratto:** 62.500 GBP
- **Tick minimo:** 0,0001
- **Valore di ogni tick:** 6,25 USD
- **Mesi di consegna:** 4 trimestrali del ciclo Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
3 mensili
- **Giorno di consegna:** il terzo mercoledì del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** 2 giorni di Borsa aperta precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza, o il giorno precedente se festivo, fino alle ore 16.16
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Canadian Dollar Futures

00.00

23.00



00.00– 23.00	Trading	Negoziazione continua
--------------	---------	-----------------------

- **Sottostante:** tasso di cambio CAD/USD
- **Valore del contratto:** 100.000 CAD
- **Tick minimo:** 0,0001
- **Valore di ogni tick:** 10 USD
- **Mesi di consegna:** 4 trimestrali del ciclo Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
3 mensili
- **Giorno di consegna:** il terzo mercoledì del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** 2 giorni di Borsa aperta precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza, o il giorno precedente se festivo, fino alle ore 16.16
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

E-Micro EUR/USD

00.00

23.00



00.00– 23.00	Trading	Negoziazione continua
--------------	---------	-----------------------

- **Sottostante:** tasso di cambio EUR/USD
- **Valore del contratto:** 12.500 EUR
- **Tick minimo:** 0,0001
- **Valore di ogni tick:** 1,25 USD
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** il terzo mercoledì del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** 2 giorni di Borsa aperta precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza, o il giorno precedente se festivo, fino alle ore 16.16
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

E-Micro GBP/USD

00.00

23.00



00.00– 23.00	Trading	Negoziazione continua
--------------	---------	-----------------------

- **Sottostante:** tasso di cambio GBP/USD
- **Valore del contratto:** 6.250 GBP
- **Tick minimo:** 0,0001
- **Valore di ogni tick:** 0,625 GBP
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** il terzo mercoledì del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** 2 giorni di Borsa aperta precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza, o il giorno precedente se festivo, fino alle ore 16.16
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

E-Micro AUD/USD

00.00

23.00



00.00– 23.00

Trading

Negoziazione continua

- **Sottostante:** tasso di cambio AUD/USD
- **Valore del contratto:** 10.000 AUD
- **Tick minimo:** 0,0001
- **Valore di ogni tick:** 1 AUD
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** il terzo mercoledì del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** 2 giorni di Borsa aperta precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza, o il giorno precedente se festivo, fino alle ore 16.16
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

5 Years U.S. Treasury Notes Futures



00.00-23.00	Electronic Trading
-------------	--------------------

- **Sottostante:** Titoli di Stato americani con valore nominale pari a 100,000 usd, scadenza non inferiore a 4 anni e 2 mesi e non superiore a 5 anni e 3 mesi dal primo giorno del mese di scadenza del contratto, e con tasso d'interesse pari al 6 per cento
- **Valore del contratto:** 100,000 usd
- **Tick minimo:** 0.25 di 1/32 di punto (1 punto=1,000 usd)
- **Valore di ogni tick:** 7.8125 usd
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Ultimo giorno di consegna:** l'ultimo giorno di borsa aperta del mese di consegna
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il settimo giorno lavorativo precedente l'ultimo giorno di consegna
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00.
- Webank non gestisce la consegna fisica di tale strumento, per cui la chiusura della posizione dovrà essere effettuata due giorni prima della *first notice* (orientativamente un mese prima della data di scadenza).

10 Years U.S. Treasury Notes Futures

00.00 23.00



00.00-23.00

Electronic Trading

- **Sottostante:** Titoli di Stato americani con valore nominale pari a 100,000 usd, scadenza non inferiore a 6 anni e 6 mesi e non superiore a 10 anni dal primo giorno del mese di scadenza del contratto, e con tasso d'interesse pari al 6 per cento
- **Valore del contratto:** 100,000 usd
- **Tick minimo:** 0.5 di 1/32 di punto (1 punto=1,000 usd)
- **Valore di ogni tick:** 15.625 usd
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Ultimo giorno di consegna:** l'ultimo giorno di borsa aperta del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il settimo giorno lavorativo precedente l'ultimo giorno di consegna
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00
- Webank non gestisce la consegna fisica di tale strumento, per cui la chiusura della posizione dovrà essere effettuata due giorni prima della *first notice* (orientativamente un mese prima della data di scadenza)

30 Years U.S. Treasury Bonds Futures

00.00 23.00



00.00-23.00	Electronic Trading
-------------	--------------------

- **Sottostante:** Titoli di Stato americani con valore nominale pari a 100,000 usd, scadenza non inferiore a 15 anni dal primo giorno del mese di scadenza del contratto, e con tasso d'interesse pari al 6 per cento
- **Valore del contratto:** 100,000 usd
- **Tick minimo:** 0,5 di 1/32 di punto (1 punto=1,000 usd)
- **Valore di ogni tick:** 15.625 usd
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Ultimo giorno di consegna:** l'ultimo giorno di borsa aperta del mese di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il settimo giorno lavorativo precedente l'ultimo giorno di consegna
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00
- Webank non gestisce la consegna fisica di tale strumento, per cui la chiusura della posizione dovrà essere effettuata due giorni prima della *first notice* (orientativamente un mese prima della data di scadenza)

Light Sweet Crude Oil Future

00.00

23.00



Domenica – Venerdì	
00:00 – 23.00	Negoziazione continua

- **Sottostante:** Light sweet crude oil
- **Valore del contratto:** 1000 barili
- **Tick minimo:** 0.01 usd (per barile)
- **Valore di ogni tick:** 10 usd
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Sono disponibili tutte le scadenze mensili. Sono negoziabili le prime due scadenze.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Il terzo giorno di borsa aperta precedente al 25° giorno di calendario del mese precedente quello di riferimento. Se il 25 è un giorno festivo, le contrattazioni scadono il terzo giorno di borsa aperta precedente l'ultimo giorno di borsa aperta prima del 25.
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00
- Webank non gestisce la consegna fisica di tale strumento, per cui la chiusura della posizione dovrà essere effettuata due giorni prima della *first notice* (orientativamente un mese prima della data di scadenza) o della *last trading day* se precedente alla *first notice*.

E-miNY Crude Oil Futures

00.00

23.00



Domenica – Venerdì	
00:00 – 23.00	Negoziiazione continua

- **Sottostante:** Petrolio Usa.
- **Valore del contratto:** 500 barili
- **Tick minimo:** 0.025 usd per barile
- **Valore di ogni tick:** 12.5 usd
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** una scadenza mensile, tranne che negli ultimi dieci giorni di negoziazione prima della scadenza del contratto, quando viene quotata anche la scadenza del mese successivo
- **Giorno di consegna:** coincide con il giorno di scadenza del futures sul Light Sweet Crude Oil
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il giorno di borsa aperta precedente il giorno di consegna
- **Regolamento:** monetario
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Natural Gas Future

00.00 23.00



Domenica – Venerdì	
00:00 – 23.00	Negoziazione continua

- **Sottostante:** Gas naturale
- **Valore del contratto:** 10.000 mln di unità termali britanniche (mmBtu) *
- **Tick minimo:** 0.001 usd (0.1 cent per mmBtu)
- **Valore di ogni tick:** 10 usd
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Sono disponibili tutte le scadenze mensili. Sono negoziabili le prime due scadenze.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Il terzultimo giorno di borsa aperta che precede il primo giorno del mese di consegna. Nel caso in cui il giorno di scadenza fosse un giorno festivo, la scadenza si sposta al giorno lavorativo immediatamente precedente.
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- Webbank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00
- Webbank non gestisce la consegna fisica di tale strumento, per cui la chiusura della posizione dovrà essere effettuata due giorni prima della *first notice* (orientativamente un mese prima della data di scadenza) o della *last trading day* se precedente alla *first notice*

*Note: 1 mmBtu = 0.252 kcal

E-miNY Natural Gas Futures

00.00

23.00



Domenica – Venerdì	
00:00 – 23.00	Negoziazione continua

- **Sottostante:** Gas naturale
- **Valore del contratto:** 2,500 milioni di unità termali britanniche (mmBtu)
- **Tick minimo:** 0.005 usd
- **Valore di ogni tick:** 12.5 usd
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** una scadenza mensile, tranne che negli ultimi dieci giorni di negoziazione prima della scadenza del contratto, quando viene quotata anche la scadenza del mese successivo
- **Giorno di consegna:** coincide con il giorno di scadenza del futures sull'Henry Hub Natural Gas
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il giorno di borsa aperta precedente il giorno di consegna
- **Regolamento:** monetario
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Heating Oil

00:00 23:00

00.00– 23.00	Trading	Negoziazione continua (sessione in elettronico)
--------------	---------	---

- **Sottostante:** Nafta
- **Valore del contratto:** 42.000 galloni
- **Tick minimo:** 0,01 (cents per *gallone)
- **Valore di ogni tick:** 4,2 dollari
- **Mesi di consegna:** 36 scadenze mensili consecutive a partire dal mese di calendario successivo
- **Giorno di consegna:** Secondo giorno di borsa aperta del mese di riferimento
- **Ultimo giorno di negoziazione:** l'ultimo giorno di borsa aperta precedente il mese di riferimento (es. il last trading day per il contratto Maggio 2009 è il 30 aprile)
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante dal secondo giorno di Borsa aperta del mese di riferimento
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

*1 gallone = 4,5465 litri

RBOB Gasoline

00:00

23:00

00.00– 23.00	Trading	Negoziazione continua (sessione in elettronico)
--------------	---------	---

- **Sottostante:** Nafta
- **Valore del contratto:** 42.000 galloni
- **Tick minimo:** 0,01 (cents per *gallone)
- **Valore di ogni tick:** 4,2 dollari
- **Mesi di consegna:** 36 scadenze mensili consecutive a partire dal mese di calendario successivo
- **Giorno di consegna:** Secondo giorno di borsa aperta del mese di riferimento
- **Ultimo giorno di negoziazione:** l'ultimo giorno di borsa aperta precedente il mese di riferimento (es. il last trading day per il contratto giugno 2009 è il 29 maggio)
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante dal secondo giorno di Borsa aperta del mese di riferimento
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

* 1 gallone = 4,5465 litri

Copper

00:00

23:00

00.00– 23.00	Trading	Negoziazione continua (sessione in elettronico)
--------------	---------	---

- **Sottostante:** Rame
- **Valore del contratto:** 25.000 libbre
- **Tick minimo:** 0,05 (centesimi per libbra)
- **Valore di ogni tick:** 12,5 dollari
- **Mesi di consegna:** 23 scadenze mensili consecutive a partire dal mese di calendario successivo
- **Giorno di consegna:** Ultimo giorno di borsa aperta del mese precedente a quello di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** la fine del secondo giorno di borsa aperta che precede il giorno di consegna (es. il last trading day per il contratto Luglio 2009 è il 26 giugno)
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante dall'ultimo giorno di borsa aperta del mese precedente a quello di scadenza
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

*1 libbra = 453,59237 grammi

Myni Copper

00:00

23:00

00.00– 23.00	Trading	Negoziazione continua (sessione in elettronico)
--------------	---------	---

- **Sottostante:** Rame
- **Valore del contratto:** 12.500 libbre
- **Tick minimo:** 0,002 (centesimi per libbra)
- **Valore di ogni tick:** 25 dollari
- **Mesi di consegna:** 23 scadenze mensili consecutive a partire dal mese di calendario successivo
- **Giorno di consegna:** coincide con l'ultimo giorno di negoziazione
- **Ultimo giorno di negoziazione:** la fine del terzo giorno di negoziazione che precede l'ultimo giorno di borsa aperta del mese di riferimento (es. il last trading day per il contratto giugno 2009 è il 27 giugno)
- **Regolamento:** Consegna monetaria
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:15

*1 libbra = 453,59237 grammi

Platinum

00:00

23:00

00.00– 23.00	Trading	Negoziiazione continua (sessione in elettronico)
--------------	---------	--

- **Sottostante:** Platino
- **Valore del contratto:** 50 troy ounces
- **Tick minimo:** 0,1 (10 cents per *troy ounces)
- **Valore di ogni tick:** 5 dollari
- **Mesi di consegna:** solitamente viene trattato un orizzonte temporale di 15 mesi che inizia con il mese in corso e dei due mesi consecutivi prima di passare al ciclo trimestrale con le scadenze di Gennaio, Aprile, Luglio e Ottobre
- **Giorno di consegna:** Ultimo giorno di borsa aperta del mese precedente a quello di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** la fine del secondo giorno di borsa aperta che precede il giorno di consegna (es. il last trading day per il contratto Luglio 2009 è il 26 giugno)
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante l'ultimo giorno di borsa aperta del mese precedente a quello di scadenza
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:15

*1 troy ounce = 31.104 grammi

E-Corn Futures



00.00-20.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
20.15–23.00 23.45-00.00	Stop	
23.00-23.45	Continua	Riprende l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini

- **Sottostante:** Mais
- **Valore del contratto:** 5.000 bushel*
- **Tick minimo:** 0.0025 dollari
- **Valore di ogni tick:** 12.5 dollari
- **Mesi di consegna:** Marzo, Maggio, Luglio, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** Ultimo giorno di borsa aperta del mese precedente a quello di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il giorno di borsa aperta precedente il 15esimo giorno di calendario del mese di scadenza (in linea di massima il 14esimo giorno del mese)
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante dal primo giorno di Borsa aperta del mese di scadenza
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, CME determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:15

* 1 bushel = 35.239 dm cubici

E-Soybean Futures



00.00-20.10	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
20.15-23.00 23.45-00.00	Stop	
23.00-23.45	Continua	Riprende l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini

- **Sottostante:** Soia
- **Valore del contratto:** 5.000 bushel*
- **Tick minimo:** 0.0025 dollari
- **Valore di ogni tick:** 12.5 dollari
- **Mesi di consegna:** Gennaio, Marzo, Maggio, Luglio, Settembre, Novembre
- **Giorno di consegna:** Ultimo giorno di borsa aperta del mese precedente a quello di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il giorno di borsa aperta precedente il 15esimo giorno di calendario del mese di scadenza (in linea di massima il 14esimo giorno del mese)
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante dal primo giorno di Borsa aperta del mese di scadenza
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, CME determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:15

* 1 bushel = 35.239 dm cubici

Oats Futures



00.00-20.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
20.15-23.00 23.45-00.00	Stop	
23.00-23.45	Continua	Riprende l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini

- **Sottostante:** Avena
- **Valore del contratto:** 5.000 bushel*
- **Tick minimo:** 0.0025 dollari
- **Valore di ogni tick:** 12.5 dollari
- **Mesi di consegna:** Gennaio, Marzo, Maggio, Luglio, Settembre, Novembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** Ultimo giorno di borsa aperta del mese precedente a quello di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il giorno di borsa aperta precedente il 15esimo giorno di calendario del mese di scadenza (in linea di massima il 14esimo giorno del mese)
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante dal primo giorno di Borsa aperta del mese di scadenza
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, CME determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:15

* 1 bushel = 35.239 dm cubici

Rough Rice Futures



00.00-20.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
20.15-23.00 23.45-00.00	Stop	
23.00-23.45	Continua	Riprende l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini

- **Sottostante:** Riso grezzo
- **Valore del contratto:** 2.000 cwt*
- **Tick minimo:** 0.005 dollari
- **Valore di ogni tick:** 10 dollari
- **Mesi di consegna:** Gennaio, Marzo, Maggio, Luglio, Settembre, Novembre
- **Giorno di consegna:** Ultimo giorno di borsa aperta del mese precedente a quello di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il giorno di borsa aperta precedente il 15esimo giorno di calendario del mese di scadenza (in linea di massima il 14esimo giorno del mese)
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante dal primo giorno di Borsa aperta del mese di scadenza
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, CME determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:15

* 1cwt = 100 libbre

Wheat Futures	
---------------	--

Frequency	Percentage
Daily	70%
Weekly	20%
Monthly	5%
Other	5%

00.00-20.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
20.15–23.00 23.45-00.00	Stop	
23.00-23.45	Continua	Riprende l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini

- **Sottostante:** Frumento
- **Valore del contratto:** 5.000 bushel*
- **Tick minimo:** 0.0025 dollari
- **Valore di ogni tick:** 12.5 dollari
- **Mesi di consegna:** Marzo, Maggio, Luglio, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna:** Ultimo giorno di borsa aperta del mese precedente a quello di scadenza
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il giorno di borsa aperta precedente il 15esimo giorno di calendario del mese di scadenza (in linea di massima il 14esimo giorno del mese)
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante dal primo giorno di Borsa aperta del mese di scadenza
- **Prezzo di regolamento giornaliero:** ultimo prezzo registrato nella seduta giornaliera; qualora questo non rifletta le effettive condizioni di mercato, CME determinerà un prezzo ufficiale
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto è tenuto aperto; successivamente è pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (è il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto è chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:15

* 1 bushel = 35.239 dm cubici

Gold Future

00.00

23.00



Domenica – Venerdì	
00:00 – 23.00	Negoziazione continua

- **Sottostante:** Oro
- **Valore del contratto:** 100 troy ounces*
- **Tick minimo:** 0.1 usd
- **Valore di ogni tick:** 10 usd
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Sono disponibili le scadenze mensili di Febbraio, Aprile, Giugno, Agosto, Ottobre e Dicembre. Sono negoziabili le prime due scadenze.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Il terzultimo giorno di borsa aperta del mese di consegna.
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00
- Webank non gestisce la consegna fisica di tale strumento, per cui la chiusura della posizione dovrà essere effettuata due giorni prima della first notice (orientativamente un mese prima della data di scadenza) o della last trading day se precedente alla first notice.

***Note:** 1 troy ounce = 31.104 grammi

Silver Future

00.00 23.00



Domenica – Venerdì	
00:00 – 23.00	Negoziazione continua

- **Sottostante:** Argento
- **Valore del contratto:** 5000 troy ounces*
- **Tick minimo:** 0.005 USD
- **Valore di ogni tick:** 25 USD
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Sono disponibili le scadenze mensili di Gennaio, Marzo, Maggio, Luglio, Settembre, Dicembre Sono negoziabili le prime due scadenze.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Il terzultimo giorno di borsa aperta del mese di consegna.
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00
- Webank non gestisce la consegna fisica di tale strumento, per cui la chiusura della posizione dovrà essere effettuata due giorni prima della *first notice* (orientativamente un mese prima della data di scadenza) o della *last trading day* se precedente alla *first notice*

*Note: 1 troy ounce = 31.104 grammi

miNY Gold Future

00.00

23.00



Domenica – Venerdì

00:00 – 23.00

Negoziazione continua

- **Sottostante:** Oro
- **Valore del contratto:** 50 troy ounces*
- **Tick minimo:** 0.25 USD
- **Valore di ogni tick:** 12.5 USD
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Sono disponibili le scadenze mensili di Febbraio, Aprile, Giugno, Agosto, Ottobre e Dicembre. Sono negoziabili le prime due scadenze.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Il giorno prima della scadenza mensile.
- **Regolamento:** Consegna monetaria
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

*Note: 1 troy ounce = 31.104 grammi

miNY Silver Future

00.00

23.00



Domenica – Venerdì	
00:00 – 23.00	Negoziazione continua

- **Sottostante:** Argento
- **Valore del contratto:** 2.500 troy ounces*
- **Tick minimo:** 0.0125 USD
- **Valore di ogni tick:** 31.25 USD
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Sono disponibili le scadenze mensili di Febbraio, Aprile, Giugno, Agosto, Ottobre e Dicembre. Sono negoziabili le prime due scadenze.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Il giorno prima della scadenza mensile.
- **Regolamento:** Consegna monetaria
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

*Note: 1 troy ounce = 31.104 grammi

E-Micro Gold Future

00.00

23.00



Domenica – Venerdì	
00:00 – 23.00	Negoziazione continua

- **Sottostante:** Oro
- **Valore del contratto:** 10 troy ounces*
- **Tick minimo:** 0.1 USD
- **Valore di ogni tick:** 1 USD
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Sono disponibili le scadenze mensili di Febbraio, Aprile, Giugno, Agosto, Ottobre e Dicembre. Sono negoziabili le prime due scadenze.
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Il terzultimo giorno di borsa aperta del mese di consegna.
- **Regolamento:** Consegna fisica del sottostante
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00
- Webank non gestisce la consegna fisica di tale strumento, per cui la chiusura della posizione dovrà essere effettuata due giorni prima della first notice (orientativamente un mese prima della data di scadenza) o della last trading day se precedente alla first notice.

***Note:** 1 troy ounce = 31.104 grammi

Option E-mini S&P 500

00.00

23.15

00.00-22.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
22.15-22.30	Stop	
22.30-23.15	Continua	Riprende l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini

- **Sottostante:**

E-mini S&P 500 Future

- **Tipologia:**

Standard: Americano

Weekly: Europeo

- **Valore del contratto:**

50 dollari per ogni punto indice

- **Tick minimo:**

0.25 – per premi superiori a 5\$ o 0.05 – per premi inferiori a 5\$

- **Valore di ogni tick:**

12.5 dollari

- **Mesi di consegna:**

Standard: Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre

Weekly: Settimanale

- **Ultimo giorno di negoziazione:**

Standard: Terzo venerdì del mese di scadenza

Weekly: Venerdì della settimana di scadenza

- **Regolamento:**

Fisico

- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:15

Option E-mini Nasdaq 100

00.00

23.15

00.00-22.15	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
22.15-22.30	Stop	
22.30-23.15	Continua	Riprende l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini

- **Sottostante:**

E-mini Nasdaq 100 Future

- **Tipologia:**

Standard: Americano

Weekly: Europeo

- **Valore del contratto:**

20 dollari per ogni punto indice

- **Tick minimo:**

0.25 – per premi superiori a 5\$ o 0.05 – per premi inferiori a 5\$

- **Valore di ogni tick:**

5 dollari

- **Mesi di consegna:**

Standard: Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre

Weekly: Settimanale

- **Ultimo giorno di negoziazione:**

Standard: Terzo venerdì del mese di scadenza

Weekly: Venerdì della settimana di scadenza

- **Regolamento:**

Fisico

- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:15

Option Euro/Usd FX

08.00

23.00



00.00– 23.00	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
--------------	----------	--

- **Sottostante:** Euro/Usd FX Futures
- **Valore del contratto:** 125.000 euro
- **Tick minimo:** 0.0001
- **Valore di ogni tick:** 12,5 USD. Per premi inferiori a 5 ticks possiamo avere delle variazioni minime di prezzo pari a 0,00005 punti (\$ 6,25), 0,00015 punti (\$ 18,75), 0,00025 punti (\$ 31,25), 0,00035 punti (\$ 43,75) oppure 0,00045 punti (\$ 56,25)
- **Mesi di consegna:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Per le scadenze trimestrali e mensili, 2 venerdì precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza.
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

Option Monthly Euro/Usd FX (2 PM)

08.00

23.00



00.00– 23.00	Continua	Inizia l'esecuzione automatica ed il matching degli ordini
--------------	----------	--

- **Sottostante:** Euro/Usd FX Futures
- **Tipologia:** Europeo
- **Valore del contratto:** 125.000 euro
- **Tick minimo:** 0.0001
- **Valore di ogni tick:** 12,5 USD. Per premi inferiori a 5 ticks possiamo avere delle variazioni minime di prezzo pari a 0,00005 punti (\$ 6,25), 0,00015 punti (\$ 18,75), 0,00025 punti (\$ 31,25), 0,00035 punti (\$ 43,75) oppure 0,00045 punti (\$ 56,25)
- **Mesi di consegna:** Mensile
- **Ultimo giorno di negoziazione:** Per le scadenze trimestrali e mensili, 2 venerdì precedenti il terzo mercoledì del mese di scadenza.
- **Regolamento:** consegna fisica del sottostante.
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23:00

CAC 40 Index Future



08:00 – 18:30	Electronic Trading (valuta di negoziazione t+1)
18:30 – 22:00	Electronic Trading (valuta di negoziazione t+2)

- **Sottostante:** Indice CAC 40
- **Valore del contratto:** 10 Euro per punto indice
- **Tick minimo:** 0.5 punti indice
- **Valore di ogni tick:** 5 EUR
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna finale:** il primo giorno lavorativo successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di consegna
- **Regolamento:** monetario
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 18:30

AEX Index Future



08:00 – 18:30	Electronic Trading (valuta di negoziazione t+1)
18:30 – 22:00	Electronic Trading (valuta di negoziazione t+2)

- **Sottostante:** Indice AEX
- **Valore del contratto:** 200 Euro per punto indice
- **Tick minimo:** 0.05 punti indice
- **Valore di ogni tick:** 10 EUR
- **Mesi di Consegna/Scadenze quotate:** Marzo, Giugno, Settembre, Dicembre
- **Giorno di consegna finale:** il primo giorno lavorativo successivo all'ultimo giorno di negoziazione
- **Ultimo giorno di negoziazione:** il terzo venerdì del mese di consegna
- **Regolamento:** monetario
- **Margine di variazione giornaliero:** la differenza tra il prezzo di negoziazione del contratto ed il prezzo di chiusura per il primo giorno in cui il contratto e' tenuto aperto; successivamente e' pari alla differenza tra i prezzi di chiusura (e' il meccanismo del marking to market, grazie al quale gli utili/perdite vengono regolate giorno per giorno); se il contratto e' chiuso in giornata, si riceve direttamente come accredito o addebito la differenza dei prezzi
- Webank consentirà l'operatività entro le ore 08:00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 18:30

3. MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

Gli orari di negoziazione sull'Eurex, CME Globex ed Euronext LIFFE sono diversi da strumento a strumento, tuttavia Webank consentirà l'immissione di ordini sui rispettivi mercati entro le ore 08.00 (salvo causa di forza maggiore) fino alle ore 23.00.

Qualora comunque gli ordini siano immessi al di fuori degli orari di negoziazione dei singoli strumenti previsti dal mercato verranno rifiutati. Eventuali ordini immessi al di fuori della fascia oraria consentita da Webank verranno rifiutati dal sistema.

L'assistenza telefonica è comunque garantita solo negli orari di apertura del servizio di Call Center.

La volontà di concludere contratti di compravendita degli operatori si esprime attraverso immissioni a mercato di proposte che hanno forma di tipo "Anonimo" per ciò che riguarda il soggetto dell'operazione.

Le proposte inviate dai singoli operatori a mercato sono ordinate in forma automatica attraverso la logica di prezzo, e a parità di prezzo in base alla logica temporale dell'arrivo e presa in carico del sistema.

Sul mercato Eurex ed Euronext LIFFE, gli ordini ancora pendenti dopo la chiusura del mercato verranno automaticamente ineseguiti alle ore 23.15.

Sui mercati del CME Globex invece, non sarà consentita l'operatività dalle ore 23.00 fino alle 08.00 del mattino successivo.

Gli ordini che risultano ancora immessi dopo le 23.00 verranno ineseguiti al momento della chiusura ufficiale delle negoziazioni.

Bisogna precisare che sui mercati del CME Globex sia le commissioni che il Profit&Loss sono valorizzati durante la giornata in base al cambio ufficiale della BCE del giorno precedente, per poi essere ricalcolati la sera al cambio di giornata della BCE.

Gli strumenti derivati esteri possono prevedere la consegna monetaria o la consegna fisica dello strumento alla scadenza.

In tabella vengono riportate le date di chiusura della posizione degli strumenti a consegna fisica per il mercato del CME Globex ed Eurex:

Strumento	Mercato	Data chiusura posizione
Bund Future	Eurex	2 giorni di borsa aperta prima dell'ultimo giorno di negoziazione (nel mese di scadenza)
Bobl Future	Eurex	
Schatz Future	Eurex	
Buxl Future	Eurex	
EuroOAT Future	Eurex	
EuroBTP Future	Eurex	
Euro/Dollaro FX	CME	2 giorni di borsa aperta prima dell'ultimo giorno di negoziazione (nel mese di scadenza)
E-Mini Euro/Dollaro FX Future	CME	
Swiss Franc Future	CME	
E-Micro EUR/USD	CME	
E-Micro GBP/USD	CME	
E-Micro AUD/USD	CME	
Canadian Dollar Future	CME	
British Pound Future	CME	
Australian Dollar Future	CME	2 giorni di borsa aperta antecedenti la prima data utile di consegna del sottostante (circa un mese prima della scadenza naturale dello strumento)
5 Years Treasury Note Future	eCBOT	
10 Years Treasury Note Future	eCBOT	
30 Years Treasury Note Future	eCBOT	
E-Corn Future	eCBOT	
E-Soybean Future	eCBOT	
Oats Future	eCBOT	
Rought Rice Future	eCBOT	
Wheat Future	eCBOT	2 giorni di borsa aperta antecedenti la prima data utile di consegna del sottostante (circa un mese prima della
Copper Future	COMEX	
Gold Future	COMEX	

Silver Future	COMEX	scadenza naturale dello strumento)
E-Micro Gold Future	COMEX	
Henry Hub Natural Gas Futures	NYMEX	2 giorni di borsa aperta antecedenti la prima data utile di consegna del sottostante
Light Sweet Crude Oil Future	NYMEX	
Platinum Future	NYMEX	
NY Harbor ULSD Futures	NYMEX	
RBOB Gasoline Futures	NYMEX	

A partire da tale termine, Webank sarà autorizzata a chiudere d'ufficio con ordini al meglio tutte le posizioni che risulteranno aperte.

4. L'ASSENZA DEL RISCHIO DI INSOLVENZA

L'assenza del rischio di insolvenza per il mercato dei futures negoziati sui mercati ufficiali è garantita dall'intervento della "Clearing House" (che in Italia è denominata "Cassa di compensazione e garanzia"); questa si sostituisce per legge alle due controparti: per il venditore diventa acquirente dello strumento e per i compratori venditrice dello strumento.

In questo modo la Cassa si assume l'onere di adempimento dei contratti eliminando o riducendo quasi a zero il rischio di insolvenza, elevando il grado di affidabilità e sicurezza per le transazioni effettuate dagli operatori.

In cambio della garanzia prestata dalla Clearing House Webank richiede a tutti i clienti che intendono abilitare il servizio di compravendita per gli strumenti derivati un margine pari ad un importo fisso stabilito da Webank stessa in base a quanto richiesto dalla Cassa.

Per gli strumenti negoziati sui mercati Eurex e CME Globex, il margine richiesto ed eventuali compensazioni determinate dalle posizioni in portafoglio, non sono rappresentate da un valore fisso ma vengono calcolati in automatico dal sistema PRISMA per il mercato Eurex e CME Span per quello del CME Globex considerando anche le variazioni di volatilità del prezzo e del sottostante. I margini calcolati dai moduli di gestione del rischio replicano quelli delle Casse di compensazione e Garanzia dei rispettivi mercati di riferimento.

Per il mercato Euronext Liffe, Webank richiede all'apertura delle posizioni l'accantonamento di margini iniziali indicati nella seguente tabella:

	MARGINI PER CONTRATTO (EURO)
Euronext LIFFE	Euro durante la giornata
Cac 40 Index Futures	3.000
AEX Index Future	4.800

Nel caso in cui le posizioni vengano mantenute per più giorni, ogni sera verrà effettuato il riadeguamento dei margini iniziali sulla base di quanto stabilito dalla Cassa di Garanzia di ogni mercato e, contestualmente, verranno regolate le differenze rispetto a quanto prenotato.

Al momento dell'immissione di un ordine sui derivati denominati in dollari, per ogni contratto verrà accantonata una liquidità pari ai margini iniziali ed alle commissioni. I margini iniziali vengono prenotati sempre in euro.

Nelle operazioni giornaliere che si aprono e chiudono in giornata i margini iniziali/premi vengono calcolati utilizzando il cambio BCE della giornata precedente.

Nelle operazioni overnight in cui le posizioni vengono mantenute aperte per più giorni i margini iniziali calcolati dalla Cassa di compensazione e garanzia saranno contro valorizzati in euro al cambio fisso dollaro/euro pari a 0,75. I premi derivanti da posizioni su opzioni americane, a differenza dei margini iniziali dei future, vengono calcolati al cambio BCE del giorno precedente.

All'apertura di ogni giornata borsistica i margini iniziali di future ed eventuali opzioni short verranno ricalcolati utilizzando il cambio BCE della giornata precedente.

I margini di variazione, determinati quotidianamente sulla base della chiusura del derivato, saranno addebitati/accreditati in euro utilizzando il cambio ufficiale euro/dollaro della BCE della giornata appena conclusa e pubblicato quotidianamente sulla piattaforma T3

6. RIBALTAMENTO DELLA POSIZIONE

Con Webank è possibile, inoltre, passare direttamente da una posizione Long a Short e viceversa, sarà sufficiente vendere/acquistare per una quantità superiore a quella detenuta in portafoglio.

Al ribaltamento della posizione il sistema calcolerà l'esposizione netta per ogni strumento derivato e in base a questa provvederà a prenotare i margini.

Ad es. se si ha in portafoglio 1 Bund e si vuole ribaltare la posizione andando short, sarà sufficiente vendere 2 Bund ed il sistema non prenoterà alcun margine poichè la posizione netta verso la quale si rimane esposti è di 1 Bund.

Infatti la posizione netta sarà pari :

$+1 \text{ Bund} - 2 \text{ Bund} = -1 \text{ Bund} = 1 \text{ margine prenotato.}$

7. ABILITAZIONE AL SERVIZIO

L'operatività sul mercato dei derivati viene offerta a tutti Webank che hanno dichiarato di avere un livello di conoscenza ed esperienza in materia di strumenti finanziari ELEVATO.

Il livello di conoscenza ed esperienza in ambito finanziario è modificabile nella sezione "My Home > Dati e impostazioni personali > Mifid > Questionario Mifid" della pagina personale del sito www.Webank.it.

L'operatività sugli strumenti derivati è inoltre consentita a tutti i clienti Webank che abbiano sottoscritto durante l'anagrafamento l'adesione ai derivati : i clienti che non hanno effettuato tale scelta durante l'anagrafamento potranno abilitarsi successivamente nell'apposita sezione "Il Mio Profilo".

Per i clienti registrati prima del 25 Giugno 2004 si potranno avere 2 casi :

- coloro che si sono registrati fino al 9 Dicembre 2002 potranno abilitare l'operatività sui derivati sia italiani che esteri scaricando, firmando ed inviando l'apposito "Modulo di attivazione" presente nella sezione "Il Mio Profilo" alla voce "2. Abilitazione nuovi servizi";
- i clienti che si sono registrati tra il 9 Dicembre 2002 ed il 25 Giugno 2004 potranno abilitare l'operatività sui derivati italiani direttamente on line nella sezione "Il mio Profilo", mentre, per l'abilitazione all'operatività sui derivati esteri, sarà necessario scaricare, firmare ed inviare l'apposito "Modulo di attivazione" presente nella sezione "Il Mio Profilo" alla voce "2. Abilitazione nuovi servizi".

Il cliente, contestualmente all'effettuazione di operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari derivati che diano luogo al versamento di margini o strumenti finanziari, si impegna a provvedere al versamento dei margini nella misura calcolata da Webank, o a depositare gli strumenti finanziari richiesti come previsto dall'articolo 19.4 del contratto Webank.

Il cliente si impegna altresì, in caso di eventuale richiesta da parte di Webank, ad integrare, nel termine tassativamente indicato dalla stessa, i margini di cui al precedente capoverso con un ulteriore versamento nella misura calcolata da Webank, o a depositare gli strumenti finanziari richiesti.

La richiesta potrà essere fatta da Webank anche mediante tecniche di comunicazione a distanza. Il cliente prende atto che tali somme potranno eventualmente eccedere quelle imposte dalla regolamentazione disciplinante il funzionamento dei mercati nei quali gli strumenti finanziari derivati vengono negoziati e potranno essere modificate, mediante semplice comunicazione al cliente.

In assenza dei versamenti di cui al precedente paragrafo 19.4, ovvero in caso di ritardo, Webank è autorizzata a chiudere di propria iniziativa le posizioni aperte, in tutto o in parte, a partire dalla giornata borsistica in cui si verifica lo scoperto, restando sin d'ora esclusa ogni sua responsabilità.

8. TRASFERIMENTO LIQUIDITA' SUL CONTO DERIVATI:

Per poter effettuare operazione sui derivati è necessario trasferire liquidità dalla sezione di conto destinata ai Azioni e CW alla sezione dedicata ai derivati; la funzione che permette il trasferimento di liquidità è attuabile nella pagina "Trasferimenti liquidità derivati" nella sezione "Trading – Portafoglio – Gestione liquidità".

TRASFERIMENTI LIQUIDITÀ DERIVATI

In questa pagina puoi effettuare trasferimenti dal conto corrente (o tecnico) alla liquidità dei derivati e viceversa. Entrambi i saldi si aggiornano immediatamente.

Seleziona il conto

CC 00599 0000081080 EUR +DER ▼

Alimenta la liquidità dei derivati

Saldo disponibile sul cc	9.493.106,14	Saldo disponibile sul der.	1.768.426,33
Importo trasferimento	0 ,00 EUR		
Nuovo saldo disp. sul cc	9.493.106,14	Nuovo saldo disp. sul der.	1.768.426,33

prosegui

Alimenta il conto

Saldo disponibile sul der.	1.768.426,33	Saldo disponibile sul cc	9.493.106,14
Importo trasferimento	0 ,00 EUR		
Nuovo saldo disp. sul der.	1.768.426,33	Nuovo saldo disp. sul cc	9.493.106,14

prosegui

Per spostare la liquidità dal "conto" alla "liquidità derivati" sarà sufficiente compilare "l'importo di trasferimento" con l'ammontare che si desidera trasferire e cliccare su "Prosegui".

Per ritrasferire sul "conto" la liquidità non impegnata sulla sezione "liquidità derivati" sarà sufficiente compilare l'importo di trasferimento" ed eseguire l'operazione contraria.

Al termine del trasferimento comparirà un messaggio di conferma dell'avvenuto trasferimento.

Il totale investibile in derivati sarà quindi pari all'ammontare presente nella sezione

I controvalore trasferibile in derivati è dato dalla liquidità disponibile con valuta T+1 (si ricorda infatti che i derivati prevedono il pagamento delle operazioni a T+1 ovvero il giorno successivo a quello dell'operazione, contrariamente alle azioni che regolano a T+3) visualizzato nell'apposito campo "Saldo disponibile sul cc".

Effettuata questa operazione si hanno tutti i requisiti per immettere ordini: si ricorda che il sistema nel controllare le disponibilità per l'immissione di ordini controllerà sempre il saldo contrassegnato dalla voce "**Saldo disponibile sul der.**".

Si ricorda che i derivati non necessitano dell'apertura di un nuovo conto (il conto rimane infatti sempre lo stesso per effettuare tutti i tipi di operazioni) : per la rischiosità degli strumenti è comunque necessario effettuare questa esplicita destinazione della liquidità per tenerla separata dalla normale operatività.

9. OPERATIVITA' E STOP ORDER

L'elenco dei futures dell'Eurex, CME, eCBOT ed Euronext LIFFE si può trovare sia nella sezione "Trading – Mercati e quotazioni - Derivati".

Nella "Compra e vendi - Derivati" è possibile effettuare la ricerca degli strumenti derivati per mercato, strumento e scadenza.

L'operatività sui derivati esteri è del tutto simile all'operatività sugli altri strumenti, anche se è consentita esclusivamente l'immissione di ordini al limite o al meglio

INSERIMENTO ORDINE

Deposito titoli **599/459565/0**
 Totale liquidità **1.000.000 € al 20/12/2010**

Titolo **FDAXH1F** | Mercato **EUREX** | [modifica titolo](#)

Dati alle 10:54:07 del 19.12.2010
 [aggiorna](#)
[book](#) [scheda](#) [mercato](#)

Ultimo	Var %	Vol. dom	Prezzo dom	Prezzo off	Vol. off
7.018,0	-0,35	0	0,0	0,0	0

Quantità*
 Senza condizione ▼ ⓘ

Prezzo
 Al limite ▼ ⓘ

Fase di mercato **Continua**

Validità **a chiusura**

Tipo ordine ☒ ordinaria

Descrizione Dax 03-11
 Codice ISIN FDAXH1F.XRX
 Mercato DERIVATI EUREX
 Fase CONTINUA
 Margine richiesto unitario **11.186 EUR**
 Max giornata **7.061,5**
 Min giornata **6.997,0**
 Volume scambiato **100.437**
 Tick **0,5**
 Leva **25**
 Lotto minimo **1**
 Divisa **EUR**
 Regolamento **+1gg lavorativi**

E' possibile, ad esclusione del mercato Euronext LIFFE, l'immissione di ordini stop order sia dalla maschera di compravendita che direttamente dal Book.

Si tratta di normali ordini inviati subito a mercato che però sono attivati solo al verificarsi di una condizione di attivazione (last) impostabile direttamente sulla maschera di compravendita del book) : consentono di preimpostare la propria operatività aprendo nuove posizione o chiudendo quelle in essere.

Il vantaggio di questi ordini è dato dalla possibilità di fissare in anticipo dei livelli di chiusura delle posizioni in guadagno o in perdita: infatti la comparsa dell'ordine sul book avviene automaticamente al verificarsi della condizione impostata anche a computer spento.

9.1 STOP ORDER SUL MERCATO EUREX

Sugli strumenti derivati del mercato Eurex gli stop order possono essere inseriti solo per i contratti futures. Gli stop order vengono inoltrati al mercato successivamente all'attivarsi della condizione impostata. Allo scattare della condizione lo stop order diventa un ordine a mercato "al meglio" e quindi verrà eseguito al miglior prezzo di mercato possibile.

9.2 STOP ORDER SUL MERCATO CME GLOBEX

Sugli strumenti derivati del mercato CME Globex gli stop order possono essere inseriti solo per i contratti futures. Il parametro di prezzo associato ad uno stop order può essere solo "al meglio".

Il parametro di prezzo "al meglio" corrisponde al tipo ordine "Market order with protection" gestito dal mercato CME Globex.

Il "Market order with protection" prevede l'immissione dell'ordine successivamente all'attivarsi della condizione impostata. L'ordine viene invitato al mercato al prezzo della condizione più o meno 20 tick (parametro impostato e gestito dal mercato che può essere oggetto di rivisitazione dallo stesso) in base al segno dell'operazione ed eseguito ad un livello di prezzo compreso tra il prezzo della condizione ed il prezzo di immissione.

Esempio:

Operazione : acquisto

Prezzo della condizione di stop order: 1,1290

Prezzo dell'ordine inviato al mercato allo scattare della condizione: $1,1290 + 0,0020 = 1,1310$

10. IL PORTAFOGLIO DERIVATI SU WEBANK

La visualizzazione della posizione in derivati verrà evidenziata nella sezione "Trading – Portafoglio - Titoli".

Nel caso di operazioni di vendita short la quantità in portafoglio sarà evidenziata con il segno meno prima della quantità.

Nel portafoglio sarà possibile visualizzare in ogni momento il profit&loss euro e percentuale della posizione aperta in derivati all'effettivo prezzo di acquisto/vendita.

Nella pagina "Il mio portafoglio" è stato introdotto un nuovo campo per il cambio Eur/Usd CME: si tratta di un cambio teorico utilizzato per la visualizzazione sui mercati del CME Globex del Profit&Loss potenziale; tale cambio teorico è pari al cambio ufficiale della BCE del giorno precedente.

Successivamente, tramite i processi serali il Profit & Loss realizzato, le commissioni e la liquidità verranno ricalcolati la sera in base al cambio di giornata della BCE.

11. 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.