



# GUIDA ALLA MARGINAZIONE SUI DERIVATI

## LA MARGINAZIONE INTRADAY SUI DERIVATI

### 1. La marginazione long/short intraday sui derivati

Con la marginazione intraday sui derivati, Webank offre l'opportunità ai propri clienti di operare sui derivati dei principali mercati futures mondiali impegnando un margine inferiore rispetto al margine iniziale richiesto per la normale operatività overnight in derivati.

Ai clienti viene infatti data la possibilità di aprire posizioni marginate sia long che short sui principali strumenti dei mercati IDEM, EUREX e CME Globex, con un margine prenotato ridotto rispetto al margine iniziale richiesto fino ad ora.

Per aprire e chiudere le posizioni intraday sarà sufficiente selezionare la voce "intraday" nella tendina posta al centro del book che consente di attivare i tasti in modalità intraday: i tasti ed i relativi ordini immessi saranno pertanto denominati "Buy intra" e "Sell intra" evidenziando così che si tratta di operatività marginata con chiusura delle posizioni nell'intraday.

Webank consente ai propri clienti sia l'immissione di ordini di acquisto e vendita marginati (ordini "**Buy intraday**." e "**Sell intraday**"), che l'immissione di stop order di acquisto e vendita marginati (ordini "**Buy intraday cond.**" e "**Sell intraday cond.**"), questi ultimi per gli strumenti su cui è possibile immettere degli stop order.

Book - Euro/Usd FX 06-12

Book Master T&S

6EM2F CME - News Ricerca Ordine

				Min	Max	Rif.	Ape	
+	1,3107	-0,18%	15:29:00	1,3072	1,317	1,313	1,3124	
CONT	61	1,3106	1,3107	11				
Nr	Q.tà	Bid	Ask	Q.tà	Nr	Prezzo	Q.tà	Ora
39	61	1,3106	1,3107	11	10	1,3107	1	15:29:00
59	118	1,3105	1,3108	95	45	1,3106	1	15:28:59
65	155	1,3104	1,3109	133	57	1,3106	1	15:28:56
75	165	1,3103	1,311	152	65	1,3107	1	15:28:55
70	173	1,3102	1,3111	144	55	1,3107	1	15:28:55
						Volume	Ctv.	
						174.293	298.413	

Q.tà: 0 Pr.: 0,0000 Fase: continua

Tipo: Tipo: meg Validità: a chiusura

Liquidità: 3.343,39 Ctv.op.: - Q.tà acquistabile: -

Condizione di attivazione ordine

Condiz.: Pr.: 0,0000

Buy intra Intraday Canc Sell intra

Le posizioni marginate intraday sui derivati, proprio perché intraday, dovranno essere chiuse entro il termine delle negoziazioni della giornata borsistica in cui sono state aperte, secondo gli orari di negoziazione indicati da Webank per ogni mercato.

Le logiche dell'operatività intraday in derivati restano le stesse della normale operatività overnight, con il notevole vantaggio di dover impegnare una liquidità minore per il margine prenotato per le posizioni aperte in portafoglio.

## **2. A chi è consentita la marginazione long/short intraday sui derivati?**

La marginazione intraday sui derivati italiani ed esteri è consentita a tutti i clienti T3 che operano con la piattaforma T3 e T3 NO-FRAME, con un livello di conoscenza ed esperienza in materia di strumenti finanziari ELEVATO, che siano abilitati all'operatività in derivati.

Per poter operare intraday sui derivati, sia italiani che esteri, è necessario inviare a Webank l'apposito "Modulo di attivazione" presente nella pagina "Il Mio Profilo" alla voce "2. Abilitazione nuovi servizi" e successivamente abilitarsi nella sezione "Attivazione servizi".

È opportuno specificare che l'abilitazione all'operatività intraday è unica per i derivati italiani ed esteri; tuttavia, sarà possibile operare intraday solo sul mercato dei derivati per cui si è abilitati all'operatività "normale".

Se il cliente è abilitato solo ai derivati Idem, potrà abilitarsi all'operatività intraday ma potrà appunto operare intraday solo su Idem (essendo di fatto inibite le operazioni sui derivati esteri).

Viceversa, se il cliente è abilitato solo ai derivati esteri, potrà abilitarsi all'operatività intraday ma potrà appunto operare intraday solo sui derivati esteri (essendo di fatto inibite le operazioni sui derivati Idem).

Se il cliente si è già abilitato ad entrambi i mercati derivati (Idem e/o Estero) e si abilita alla marginazione intraday sui derivati potrà operare intraday sia sui derivati italiani che esteri.

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

Webank consente ai propri clienti l'immissione di ordini di acquisto e vendita marginati (nonché stop order marginati, per gli strumenti su cui è consentita l'immissione degli stop order) sui principali strumenti derivati dei mercati IDEM, EUREX e CME Globex.

Sul mercato IDEM gli strumenti su cui è consentita l'operatività intraday sono:

- FTSE Mib Future
- Mini FTSE Mib Future

Sul mercato EUREX gli strumenti su cui è consentita l'operatività intraday sono:

- Euro Bund Future
- Euro Bobl Future
- Dax Future
- Mini Dax Future
- Euro Stoxx 50 Future
- Euro Buxl Future
- Euro Schatz
- Long-Term Euro-BTP
- Short-Term Euro-BTP Future
- Euro OAT Future

Sul mercato CME Globex gli strumenti su cui è consentita l'operatività intraday sono:

- E-mini Nasdaq 100 Future
- E-mini S&P 500 Future
- Euro/Usd FX Future
- E-mini Euro/Usd FX Future
- E-mini Dow Jones Future
- E-Micro Dow Jones Future
- Australian Dollar
- British Pound
- Canadian Dollar
- Swiss Franc
- E-mini Crude Oil
- E-mini Natural Gas
- Henry Hub Natural Gas
- Light Crude Oil
- Gold
- Silver

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

#### 4. In quali orari è consentita l'operatività intraday sui derivati?

L'immissione di ordini marginati intraday potrà avvenire secondo gli orari di negoziazione indicati da Webank per ogni mercato.

<b>IDEM</b>	<b>Orari Operatività Marginata Intraday</b>
FTSE Mib Future	(entro le) 08:00 – 21:30
Mini FTSE Mib Future	(entro le) 08:00 – 21:30

<b>EUREX</b>	<b>Orari Operatività Marginata Intraday</b>
Euro Bund Future	(entro le) 08:00 – 21:30
Euro Bobl Future	(entro le) 08:00 – 21:30
Dax Future	(entro le) 08:00 – 21:30
Mini Dax Future	(entro le) 08:00 – 21:30
Euro Stoxx 50 Future	(entro le) 08:00 – 21:30
Euro Buxl Future	(entro le) 08:00 – 21:30
Euro Schatz	(entro le) 08:00 – 21:30
Long-Term Euro-BTP	(entro le) 08:00 – 18:30
Short-Term Euro-BTP Future	(entro le) 08:00 – 18:30
Euro OAT Future	(entro le) 08:00 – 18:30

<b>CME Globex</b>	<b>Orari Operatività Marginata Intraday</b>
E-mini Nasdaq 100 Future	(entro le) 08:00 – 21:30
E-mini S&P 500 Future	(entro le) 08:00 – 21:30
E-mini Euro/Usd FX Future	(entro le) 08:00 – 21:30
Mini Dow Jones Future	(entro le) 08:00 – 21:30
Euro/Usd FX Future	(entro le) 08:00 – 21:30
Australian Dollar	(entro le) 08:00 – 21:30
British Pound	(entro le) 08:00 – 21:30
Canadian Dollar	(entro le) 08:00 – 21:30
Swiss Franc	(entro le) 08:00 – 21:30
E-mini Crude Oil	(entro le) 08:00 – 21:30
E-mini Natural Gas	(entro le) 08:00 – 21:30
Henry Hub Natural Gas	(entro le) 08:00 – 21:30
Light Crude Oil	(entro le) 08:00 – 21:30
Gold	(entro le) 08:00 – 21:30
Silver	(entro le) 08:00 – 21:30

Oltre questi orari sarà infatti inibita la possibilità di inserire nuovi ordini marginati intraday e di chiudere le proprie posizioni.

L'operatività intraday sarà inibita due giorni prima della data di scadenza per gli strumenti a consegna monetaria e quattro giorni prima della data di scadenza per gli strumenti a consegna fisica.

## 5. Il margine intraday

I margini richiesti per l'operatività intraday in derivati sono visualizzabili all'interno della sezione di portafoglio denominata "Liquidità" nelle nuove specifiche sottosezioni:

- Margini intraday sui derivati IDEM
- Margini intraday sui derivati EUREX
- Margini intraday sui derivati CME Globex
- Margini intraday sui derivati Euronext

Portafoglio

Liquidità investibile Azioni e SD  >> trasferibile per derivati   
 Derivati  <<

**EQUITY**

	Ordinaria	Overnight	Intraday
Liquidità per ordini immessi	<input type="text" value="0,00"/>	Liquidità bloccata <input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00"/>
Controvalore portafoglio	<input type="text"/>	Profit & Loss <input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00"/>
		Liquidità addebitata <input type="text" value="0,00"/>	
Totale	<input type="text"/>	Totale <input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00"/>

**DERIVATI**

	IDEM	EUREX	CME GLOBEX	EURONEXT	Totale
Margini Overnight	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00"/>
Cash to close	<input type="text" value="0,00"/>				<input type="text" value="0,00"/>
Margini Intraday	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00"/>
Profit & Loss	<input type="text" value="0,00"/>				<input type="text" value="0,00"/>

Posizioni aperte Long Intraday Overnight Derivati Liquidità Profit & loss

Di seguito il margine intraday richiesto per l'operatività marginata sugli strumenti per i quali è abilitato questo servizio.

<b>IDEM</b>	<b>Margine Intraday</b>
FTSE Mib Future	4.850 euro
Mini FTSE Mib Future	975 euro

<b>EUREX</b>	<b>Margine Intraday</b>
Euro Bund Future	1.400 euro
Euro Bobl Future	480 euro
Dax Future	15.000 euro
Mini Dax Future	3.000 euro
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future	1.750 euro
Euro Buxl Future	4.500 euro
Euro Schatz	200 euro
Long-Term Euro-BTP	2.900
Short-Term Euro-BTP Future	900 euro
Euro OAT Future	1.450 euro

<b>CME Globex</b>	<b>Margine Intraday</b>
E-mini Nasdaq 100 Future	7.000 euro
E-mini S&P 500 Future	5.560 euro
Mini Dow Jones Future	5.550 euro
E-mini Euro/Usd FX Future	500 euro

Euro/Usd FX Future	1000 euro
Australian Dollar	850 euro
British Pound	1.350 euro
Canadian Dollar	725 euro
Swiss Franc	2.100 euro
E-mini Crude Oil	1.500 euro
E-mini Natural Gas	250 euro
Henry Hub Natural Gas	800 euro
Light Crude Oil	3.000 euro
Gold	3.850 euro
Silver	4.100 euro

## 6. Ribaltamento della posizione

Per l'operatività marginata intraday (Buy/Sell intra) non è possibile "ribaltare" la propria posizione (ovvero passare da una posizione long ad una short e viceversa) con un'unica operazione, ma sarà obbligatorio prima chiudere la posizione in essere e poi aprirne una di segno opposto.

Le posizioni marginate intraday aperte sugli strumenti derivati, sono visualizzabili sia nella sezione generale di portafoglio "Posizioni Aperte" che in quella specifica "Intraday"; non saranno visualizzate invece nella sezione del portafoglio dedicata ai derivati.

Simbolo	Titolo	Mkt	Q.tà in port.	Pr. carico	Pr mkt	Ctv teor carico	Mark to mkt	P&L EUR	P&L %
6EM2F	Euro/Usd FX 06-12	CME	-1	1,3104	1,3105	163.800,00	163.812,50	-9,55	-0,01%
FGBLM2F	Euro Bund 06-12	EUREX	1	140,67	140,67	140.670,00	140.670,00	0,00	0,00%
MINI2F	Mini FUTURE FTSE MIB INDEX 15/06/2012	IDEM	1	14.145	14.165	14.145,00	14.165,00	20,00	0,14%

Totale Long intr.: **10,45** P&L EUR: **10,45** P&L %: **0,00%**  
 Totale rubrica: **10,45** EUR/USD: **1,3067 / 1,3093** EUR/GBP: **0,8157 / 0,8173** EUR/USD CME: **1,3093** Cambi applicati

Posizioni aperte: Long **Intraday** Overnight Derivati Liquidità Profit & loss

Simbolo	Titolo	Mkt	Q.tà in port.	Pr. carico	Pr mkt	Ctv teor carico	Mark to mkt	P&L EUR	P&L %	
6EM2F	Euro/Usd FX 06-12	CME	-1	1,3104	1,3109	163.800,00	163.862,50	-47,74	-0,04%	
LEVMI8	ETF LYXOR LEVERAGE FTSE/MIB EU...	ETFPplus	3	9,995	5,39	29,98	16,17	-13,81	-46,07%	
COTN	ETC ETFS COTTON	EURO	1	5,095	2,095	5,10	2,10	-3,00	-58,88%	
FGBLM2F	Euro Bund 06-12	EUREX	1	140,67	140,67	140.670,00	140.670,00	0,00	0,00%	
MINI2F	Mini FUTURE FTSE MIB INDEX 15/06/2012	IDEM	1	14.145	14.165	14.145,00	14.165,00	20,00	0,14%	
STS	ANSALDO STS SPA ORDINARIE	MTA	5	7,879	7,175	39,39	35,88	-3,52	-8,93%	
SPM	SAIPEM	MTA	18	35,91	37,61	646,38	676,98	30,60	4,73%	
F	FIAT	MTA	12	6,3616	3,88	76,34	46,56	-29,78	-39,01%	
ENEL	ENEL	MTA	1	5,474	2,434	5,47	2,43	-3,04	-55,54%	
AZA	AZA	MTA	2	3,7005	0,4535	7,40	0,91	-6,49	-87,74%	
CBK	COMMERZBANK A.G.	EURNONE	XETRA	1	13,886	1,616	13,89	1,62	-12,27	-88,36%

Totale: **754,90** P&L EUR: **-69,05** P&L %: **-0,02%** Cash to close derivati: **-52,28**  
 Totale rubrica: **754,90** EUR/USD: **1,3067 / 1,3093** EUR/GBP: **0,8157 / 0,8173** EUR/USD CME: **1,3093** Cambi applicati

Posizioni aperte: Long **Intraday** Overnight Derivati Liquidità Profit & loss

## 7. Tasto Carry

Anche per l'operatività intraday sui derivati italiani ed esteri sarà consentito l'utilizzo del tasto Carry per convertire una posizione long/short intraday di uno strumento detenuto in portafoglio, in una posizione long/short overnight.

Simbolo	Titolo	Mkt	Q.tà in port.	Pr. carico	Pr mkt	Ctv teor carico	Mark to mkt	P&L EUR	P&L %	
GEM2F	Euro/Usd FX 06-12	CME	-1	1,3104	1,3109	163.800,00	163.862,50	-47,74	-0,04%	
LEVMI8	ETF LYXOR LEVERAGE FTSE/MIB EU...	ETPlus	3	9,995	5,39	29,98	16,17	-13,81	-46,07%	
COTN	ETC ETFS COTTON	EURO	1	5,095	2,095	5,10	2,10	-3,00	-58,88%	
FGBLM2F	Euro Bund 06-12	EUREX	1	140,67	140,67	140.670,00	140.670,00	0,00	0,00%	
MINI2F	Mini FUTURE FTSE MIB INDEX 15/06/2012	IDEM	1	14,145	14,165	14.145,00	14.165,00	20,00	0,14%	
STS	ANSALDO STS SPA ORDINARIE	MTA	5	7,879	7,175	39,39	35,88	-3,52	-8,93%	
SPM	SAIPEM	MTA	18	35,91	37,61	646,38	676,98	30,60	4,73%	
F	FIAT	MTA	12	6,3616	3,88	76,34	46,56	-29,78	-39,01%	
ENEL	ENEL	MTA	1	5,474	2,434	5,47	2,43	-3,04	-55,54%	
A2A	A2A	MTA	2	3,7005	0,4535	7,40	0,91	-6,49	-87,74%	
CBK	COMMERZBANK A.G.	EURONONE	XETRA	1	13,886	1,616	13,89	1,62	-12,27	-88,36%

  

Totale:	754,90	P&L EUR:	-69,05	P&L %:	-0,02%	Cash to close derivati:	-52,28
Totale rubrica:	754,90	EUR/USD:	1,3067 / 1,3093	EUR/GBP:	0,8157 / 0,8173	EUR/USD CME:	1,3093

Posizioni aperte: Long Intraday Overnight Derivati Liquidità Profit & loss

La

conversione della posizione non è reversibile e deve essere disposta entro gli orari di negoziazione intraday indicati da Webank per ogni mercato.

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

Le posizioni intraday in derivati non potranno essere portate in overnight qualora:

- vi siano presenti degli ordini pendenti su quello strumento;
- il cliente abbia in portafoglio una posizione overnight di segno contrario rispetto a quella intraday;
- la liquidità sia insufficiente.

La variazione della posizione da long/short intraday a long/short overnight, tramite il tasto "Carry", comporta:

- l'integrazione del margine intraday inizialmente prenotato fino al raggiungimento dell'importo del margine iniziale overnight dello strumento
- l'addebito di 10 euro per ogni lotto portato in overnight.

## 8. Coesistenza posizioni Intraday e Overnight

Grazie alla nuova logica di trading sarà da ora possibile attuare contemporaneamente su uno stesso titolo diverse strategie operative. Si potrà infatti combinare l'apertura di operazioni long o short per più giornate borsistiche e contestualmente operare nell'intraday con un margine richiesto molto ridotto.

Sarà dunque possibile avere in portafoglio una normale posizione long e/o short overnight (non marginata) e una posizione long/short intraday.



Simbolo	Intolo	Mkt	Q.tà in port.	Pr. carico	Pr mkt	Ctv teor carico	Mark to mkt	P&L EUR	P&L %
6EM2F	Euro/Usd FX 06-12	CME	-1	1,3104	1,3109	163.800,00	163.862,50	-47,74	-0,04%
6EM2F	Euro/Usd FX 06-12	CME	-1	1,3104	1,3109	163.800,00	163.862,50	-47,74	-0,04%
COTN	ETC ETHS COTTON	EURO	1	5,095	2,095	5,10	2,10	-5,00	-9,88%
FGBLM2F	Euro Bund 06-12	EUREX	1	140,67	140,67	140.670,00	140.670,00	0,00	0,00%
MINI2F	Mini FUTURE FTSE MIB INDEX 15/06/2012	IDEM	1	14.145	14.165	14.145,00	14.165,00	20,00	0,14%
STS	ANSALDO STS SPA ORDINARIE	MTA	5	7,879	7,175	39,39	35,88	-3,52	-8,93%
SPM	SAIPEM	MTA	18	35,91	37,61	646,38	676,98	30,60	4,73%
F	FIAT	MTA	12	6,3616	3,88	76,34	46,56	-29,78	-39,01%
ENEL	ENEL	MTA	1	5,474	2,434	5,47	2,43	-3,04	-55,54%
AZA	AZA	MTA	2	3,7005	0,4535	7,40	0,91	-6,49	-87,74%
CBK	COMMERZBANK A.G.	EURONONE	1	13,886	1,616	13,89	1,62	-12,27	-88,36%

  

Totale:	<b>754,90</b>	P&L EUR:	<b>-69,05</b>	P&L %:	<b>-0,02%</b>	Cash to close derivati:	<b>-52,28</b>
Totale rubrica:	<b>754,90</b>	EUR/USD:	<b>1,3067 / 1,3093</b>	EUR/GBP:	<b>0,8157 / 0,8173</b>	EUR/USD CME:	<b>1,3093</b>

Posizioni aperte: Long Intraday Overnight Derivati Liquidità Profit & loss Cambi applicati

## 9. Gli stop loss automatici

L'obiettivo dell'introduzione dei cosiddetti stop loss automatici è quello di ridurre al minimo l'esposizione al rischio dei clienti Webank, tutelandoli verso le potenziali perdite derivanti da una o più posizioni marginate intraday in portafoglio sugli strumenti derivati italiani ed esteri abilitati al servizio.

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

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

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

In particolare:

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

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

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

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

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

Bisogna ulteriormente sottolineare che, nel caso in cui il cliente abbia una posizione marginata intraday in portafoglio e contemporaneamente siano presenti ordini marginati pendenti di segno contrario sullo stesso titolo, se al verificarsi della condizione di stop loss automatico l'ordine di chiusura richiederà un margine superiore alla liquidità presente sul conto, il sistema immetterà ugualmente l'ordine di chiusura.

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

## **10. La chiusura della posizione**

Le posizioni marginate intraday sui derivati, proprio perché intraday, dovranno essere chiuse entro il termine delle negoziazioni della giornata borsistica in cui sono state aperte, secondo gli orari di negoziazione indicati da Webank per ogni mercato.

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

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

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

Sono previste differenti procedure di chiusura forzata per ogni mercato derivato.

In ogni caso in cui non sia possibile provvedere alla "chiusura automatica della posizione" Webank si riserva la facoltà di portare le posizioni rimaste aperte alla giornata borsistica successiva.

In tal caso Webank addebiterà sul conto del cliente i margini giornalmente richiesti dalla Cassa di Compensazione e Garanzia, insieme alle penali già previste per la chiusura forzata per ogni mercato.

Qualora la liquidità non sia capiente, Webank si riserva il diritto di procedere alla chiusura della posizione entro la giornata borsistica successiva.

### **11. Procedura di chiusura forzata delle 21:30 per gli strumenti del mercato IDEM**

Nel caso in cui il cliente non provveda alla chiusura delle proprie posizioni intraday sui derivati IDEM entro le ore 21:30:00, Webank è autorizzata e avrà facoltà, a partire da tale orario di:

- revocare gli ordini marginati pendenti su tutti gli strumenti del mercato IDEM;
- immettere degli ordini di copertura con parametro di prezzo al meglio per le posizioni marginate rimaste aperte su tutti gli strumenti del mercato IDEM;
- inibire l'operatività marginata su tutti gli strumenti del mercato IDEM.

Per la chiusura forzata delle posizioni marginate intraday sui derivati del mercato IDEM, Webank prevede l'applicazione di una penale di 50 euro per ogni singolo lotto in portafoglio.

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

### **12. Procedura di chiusura forzata delle 21:30 per gli strumenti del mercato CME Globex**

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

- revocare gli ordini marginati pendenti sugli strumenti del mercato CME Globex;
- immettere degli ordini di copertura con parametro di prezzo al meglio per le posizioni marginate aperte sugli strumenti appartenenti al mercato CME Globex;
- inibire l'operatività marginata sugli strumenti appartenenti al mercato CME Globex.

Per la chiusura forzata delle posizioni marginate intraday sugli strumenti appartenenti al mercato CME Globex, Webank prevede l'applicazione di una penale di 50 dollari per ogni singolo lotto in portafoglio.

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

### **13. Procedura di chiusura forzata delle 21:30 per gli strumenti del mercato EUREX**

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

- revocare gli ordini marginati pendenti sugli strumenti del mercato EUREX;
- immettere degli ordini di copertura al meglio per le posizioni marginate aperte sugli strumenti del mercato EUREX;

- inibire l'operatività marginata sugli strumenti appartenenti al mercato EUREX.

Per la chiusura forzata delle posizioni marginate intraday sugli strumenti appartenenti al mercato EUREX, Webank prevede l'applicazione di una penale di 50 euro per ogni singolo lotto in portafoglio.

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

#### **14. Limiti operativi procedura**

Per le posizioni marginate rimaste aperte successivamente agli orari prefissati, Webank si riserva il diritto di procedere alla chiusura manuale delle stesse.

#### **15. AVVERTENZE**

- I valori riportati alle voci "Prezzo di carico", "Prezzo medio di carico", "P&L Eur" e "Utili e perdite Eur" presenti sul portafoglio titoli e relativi agli strumenti finanziari, sono dati finanziari e non fiscali, pertanto non validi ai fini del calcolo del capital gain, non contengono infatti, a mero titolo di esempio e non esaustivo di tutte le casistiche possibili, i dividendi per le azioni e i ratei di interesse per le obbligazioni e i titoli di stato.

- Il "prezzo fiscale" di ogni strumento detenuto in portafoglio, valido ai fini del calcolo della propria posizione fiscale, è disponibile accedendo al dettaglio all'interno dell'area privata del sito [www.webank.it](http://www.webank.it) nella sezione "Trading">"Portafoglio">"Titoli in portafoglio" cliccando sull'icona operativa a fianco di ciascun titolo e selezionando la voce "Prezzo fiscale".