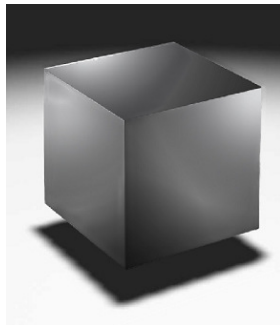


# OptionCube<sup>®</sup> Educational



## Sommario

Sommario .....	2
La descrizione di OptionCube® .....	3
OptionCube® Educational .....	3
OptionCube® Educational – Il modulo principale.....	4
Opzioni e Strategie .....	4
OptionCube® Educational - I Tool di supporto .....	5
Grafico Storico .....	5
Grafico Profilo .....	6
Idem stats .....	7

## La descrizione di OptionCube®

Il progetto OptionCube® é nato nel 1998 da esigenze operative di controllo dei rischi di strategie complesse in opzioni sull'allora indice MIB30; oggi OptionCube® é un sistema di analisi e gestione di portafoglio rivolto a chi opera nel mondo dell'Equity sia in prodotti cash che in prodotti derivati. Ha come obiettivo la sintesi in un unico strumento della completezza delle informazioni necessarie per prendere le decisioni operative. Il suo target di utenza sono gli istituzionali (Banche ed imprese di investimento, SGR, Hedge Funds).

## OptionCube® Educational

Derivatives sviluppa OptionCube Educational dopo circa 8 anni di esperienza nello sviluppo di applicativi dedicati al mondo del trading online e del risparmio gestito, riuniti in maggioranza nella "famiglia" OptionCube.

Il presente applicativo cerca di colmare il gap di conoscenza fra chi non conosce per nulla il mondo delle opzioni e chi, invece, lo conosce approfonditamente ed è in grado di utilizzare strumenti professionali.

Di seguito esponiamo brevemente le caratteristiche chiave dell'applicativo.

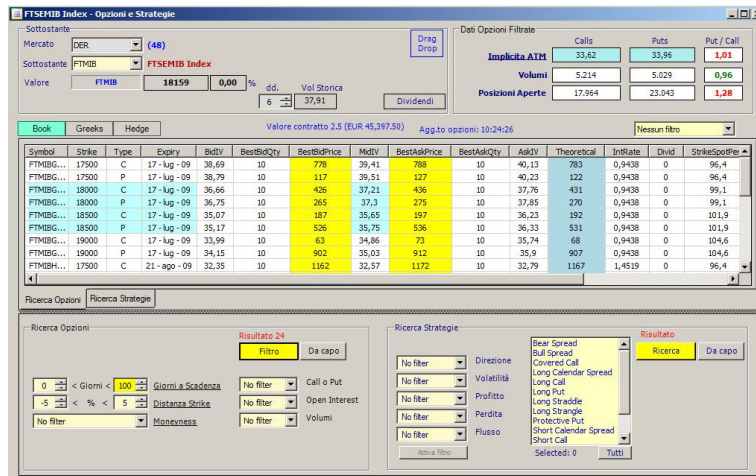
- E' uno strumento didattico utile a chi si avvicina al mondo delle opzioni e desidera interagire direttamente col software per mettere in pratica ciò che sta imparando nella teoria.
- E' dedicato al mercato italiano delle opzioni (mercato IDEM) e funziona con dati di fine giornata di tutte le opzioni regolamentate quotate.
- Permette di selezionare le opzioni partendo da uno strumento sottostante, di verificare i parametri di rischio e le volatilità associate ad ognuna di esse.
- Permette di costruire delle strategie partendo da quelle preimpostate (spreads, calendar, ecc) oppure costruendone di nuove da capo semplicemente trascinando quelle selezionate.
- Pur essendo uno strumento educativo accoglie funzionalità avanzate come il calcolo delle greche, il calcolo dei margini di garanzia e l'analisi grafica del profilo delle strategie. L'utente è in grado di simulare un gran numero di strategie semplici o più complesse per capire l'effetto che le stesse avrebbero in un'operatività reale.
- E' tradotto in varie lingue (è possibile cambiare da una lingua all'altra quando lo si desidera).
- E' uno strumento offerto gratuitamente a chi desidera utilizzarlo. E' possibile che venga "veicolato" agli utenti finali attraverso istituzioni (Ex: Autorità di mercato, Università) oppure attraverso gli intermediari finanziari (EX: Banche, Sim). In generale per utilizzarlo è necessario registrarsi sul sito [www.optioncube.it](http://www.optioncube.it) nella pagina di registrazione ad esso dedicata.

Come è strutturato: il software presenta il modulo "Opzioni e Strategie", lo strumento "Grafico Profilo" e lo strumento "Grafico Storico".

## OptionCube® Educational – Il modulo principale

### Opzioni e Strategie

Il modulo, date migliaia di opzioni sullo stesso sottostante, permette di “filtrare” le opzioni secondo vari criteri e di scegliere la strategia più idonea da intraprendere in funzione delle attuali condizioni di mercato, delle ipotesi dell'utente circa l'andamento del sottostante e delle propensioni al rischio dell'utente stesso. Una volta scelta la strategia più idonea, il software indica le strategie migliori per massimizzare i profitti attesi o altre variabili impostate dall'utente.



The screenshot shows the 'FTSEMIB Index - Opzioni e Strategie' window. It includes a table of options with columns for Symbol, Strike, Type, Expiry, BidV, BestBidQty, BestBidPrice, MidV, BestAskPrice, BestAskQty, AskV, Theoretical, InRate, Divid, and StrikeSpotPer. Below the table are sections for 'Ricerca Opzioni' and 'Ricerca Strategie' with various filter settings.

Symbol	Strike	Type	Expiry	BidV	BestBidQty	BestBidPrice	MidV	BestAskPrice	BestAskQty	AskV	Theoretical	InRate	Divid	StrikeSpotPer
FTMBG...	17500	C	17-lug-09	38,69	10	778	39,41	788	10	40,13	783	0,9438	0	96,4
FTMBG...	17500	P	17-lug-09	38,79	10	117	39,51	127	10	40,23	122	0,9438	0	96,4
FTMBG...	18000	C	17-lug-09	36,66	10	426	37,21	436	10	37,76	431	0,9438	0	99,1
FTMBG...	18000	P	17-lug-09	36,75	10	265	37,3	275	10	37,85	270	0,9438	0	99,1
FTMBG...	18500	C	17-lug-09	35,07	10	187	35,65	197	10	36,23	192	0,9438	0	101,9
FTMBG...	18500	P	17-lug-09	35,17	10	526	35,75	536	10	36,33	531	0,9438	0	101,9
FTMBG...	19000	C	17-lug-09	33,99	10	63	34,86	73	10	35,74	68	0,9438	0	104,6
FTMBG...	19000	P	17-lug-09	34,15	10	902	35,03	912	10	35,9	907	0,9438	0	104,6
FTMBH...	17500	C	21-ago-09	32,35	10	1162	32,57	1172	10	32,79	1167	1,4519	0	96,4

#### Filtro delle opzioni

Il filtro può riguardare, ad esempio, la distanza degli strike rispetto al valore attuale dello spot, i volumi scambiati, il bid-ask spread, i giorni mancanti a scadenza.

#### Ricerca delle strategie

Il trader può scegliere fra le strategie standard pre-impostate (Long Call e Long Put, Short Call e Short Put, Bull Spread, Bear Spread, Calendar Spread, Straddle, Strangle, Covered Call, Protective Put) e individuare la strategia più opportuna fra le innumerevoli combinazioni possibili ottenute dalle opzioni filtrate in precedenza.

#### Calcolo della volatilità

Oltre alla volatilità storica il modulo calcola la volatilità implicita sui prezzi bid, ask, mid e last permettendo un confronto della stessa a diversi strike e scadenze.

#### Calcolo delle greche, del VAR e del guadagno massimo potenziale

Per ogni opzione o strategia sono visibili i valori delle greche (delta, gamma, theta, vega e rho) nonché i valori di perdita massima potenziale e di guadagno massimo potenziale fino alla scadenza.

e si verificano.

#### Monitoraggio delle strategie ottenute.

Da questo modulo l'utente attraverso la funzionalità Drag & Drop può richiamare il tool di supporto di monitoraggio delle strategie, il “Grafico Profilo”.

## OptionCube® Educational - I Tool di supporto

### Grafico Storico

E' uno strumento grafico completo per la visualizzazione della serie storica degli strumenti finanziari sottostanti ai contratti di opzione.

Grafici a barre, linee o candlestick e visione dei volumi dello strumento visualizzato.



Integrazione con altri componenti del software

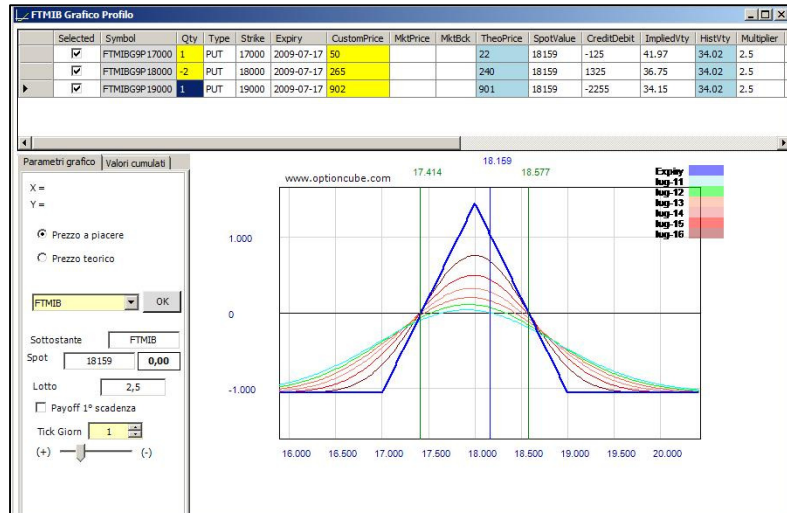
Il "Grafico Storico" attraverso il Drag & Drop è richiamabile sia dal "Opzioni e Strategie" che dal "Gestione Portafoglio" per visualizzare sia gli strumenti quotati (indici, future, opzioni, titoli azionari) che quelli presenti nel portafoglio.

## Grafico Profilo

E' uno strumento di rapida visione e valutazione delle strategie da attuare o per monitorare modelli di strategie precedentemente salvati.

Per ogni leg della strategia vengono calcolati la volatilità implicita e le greche (Delta, Gamma, Theta, Vega e Rho)

Viene poi tracciato il grafico di Payoff a livello di strategia, così come vengono calcolate le greche a livello di strategia e i margini richiesti per la stessa.



Sono disponibili due modalità di simulazione:

- prezzi custom (impostando dei prezzi a piacere)
- prezzi di mercato (prendendo in automatico i prezzi di mercato dei singoli leg)

Integrazione con altri componenti del software


Il "Grafico Profilo" attraverso il Drag & Drop è richiamabile dal "Opzioni e Strategie" per ogni strategia individuata dal motore di ricerca delle strategie (Ricerca Strategie) o per singoli leg visualizzati

### Idem stats

Questo strumento è utile a visualizzare i valori di volatilità implicita e volatilità storica per tutti i sottostanti trattati con opzioni del mercato Idem.

In particolare, vengono riportati:

- il valore di chiusura del sottostante
- le volatilità implicite calcolate sulle opzioni At the Money rispettivamente della prima e della seconda scadenza disponibile
- le volatilità storiche del sottostante calcolate sui giorni residui rispettivamente della prima e della seconda scadenza
- i valori percentuali delle opzioni CALL ATM relativamente al valore del sottostante, rispettivamente della prima e della seconda scadenza



Root	CloseValue	ImpliedVty1	HistVty1	ImpliedVty2	HistVty2	CallValuePerc1	CallValuePerc2
A2A	1.095	20.4	20.77	20.15	25.3	1.19	2.23
ACE	8.285	16.9	19.01	17.45	19.72	0.9	1.86
AGL	10.51	21.67	18.48	21.43	17.44	0.38	1.24
ATL	16.62	18.75	22.22	19.75	17.8	0.76	1.84
BMP5	0.9295	30.7	40.41	32.35	33.72	1.7	3.49
BP	2.5975	52.4	143.21	45.43	95.08	3.72	5.46
BP1	2.5975	52.95	0	45.9	0	4.4	6.2
BUL	7.62	30.97	27.86	33.3	27.47	1.73	3.6
BZU	9.19	30.55	36.87	31.45	34.51	1.34	3.03
EGPW	1.621	18.15	14.8	18.2	14.1	0.84	1.8
ENEL	4.1275	19.95	19.51	18.8	18.11	0.96	1.83
ENI	17.3	20.65	17.26	20.8	15.98	1.32	2.4
ERG	10.44	27.3	17.87	27.65	17.16	2.08	3.63
ES	1.78	31.55	32.01	32.2	34.09	2.22	3.98
EXD	22.52	36.3	37.15	36.5	32.75	2.3	4.24
F	7.09	42.95	37.63	41.65	39.37	3.09	5.19
F1	16.975	34.3	0	33.3	0	2.96	4.66
FI	9.885	41.8	0	39.8	0	3.13	5.11
FNC	9.865	22.65	25.78	23.15	23.37	1.35	2.61
FSA	6.645	41.8	81.38	42.85	65.16	2.76	5.04
FTMIB	22050	22.85	21.17	23.23	20.23	1.61	2.29
G	15.93	27.35	28.87	27.9	28.85	2.17	3.72
GEO	3.7025	30.57	19.63	28.83	20.19	1.57	2.9
IPG	2.2275	33.7	29.5	33.6	25.45	1.69	3.47
ISP	2.43	40.45	54.11	39.05	42.86	2.34	4.21
ISPR	2.105	31.8	48.37	30.6	40.02	1.09	2.33
IT	5.095	31.05	43.33	31.1	37.01	3.03	3.54

Le colonne della tabella sono ordinabili cliccando sull'intestazione di ognuna di esse.