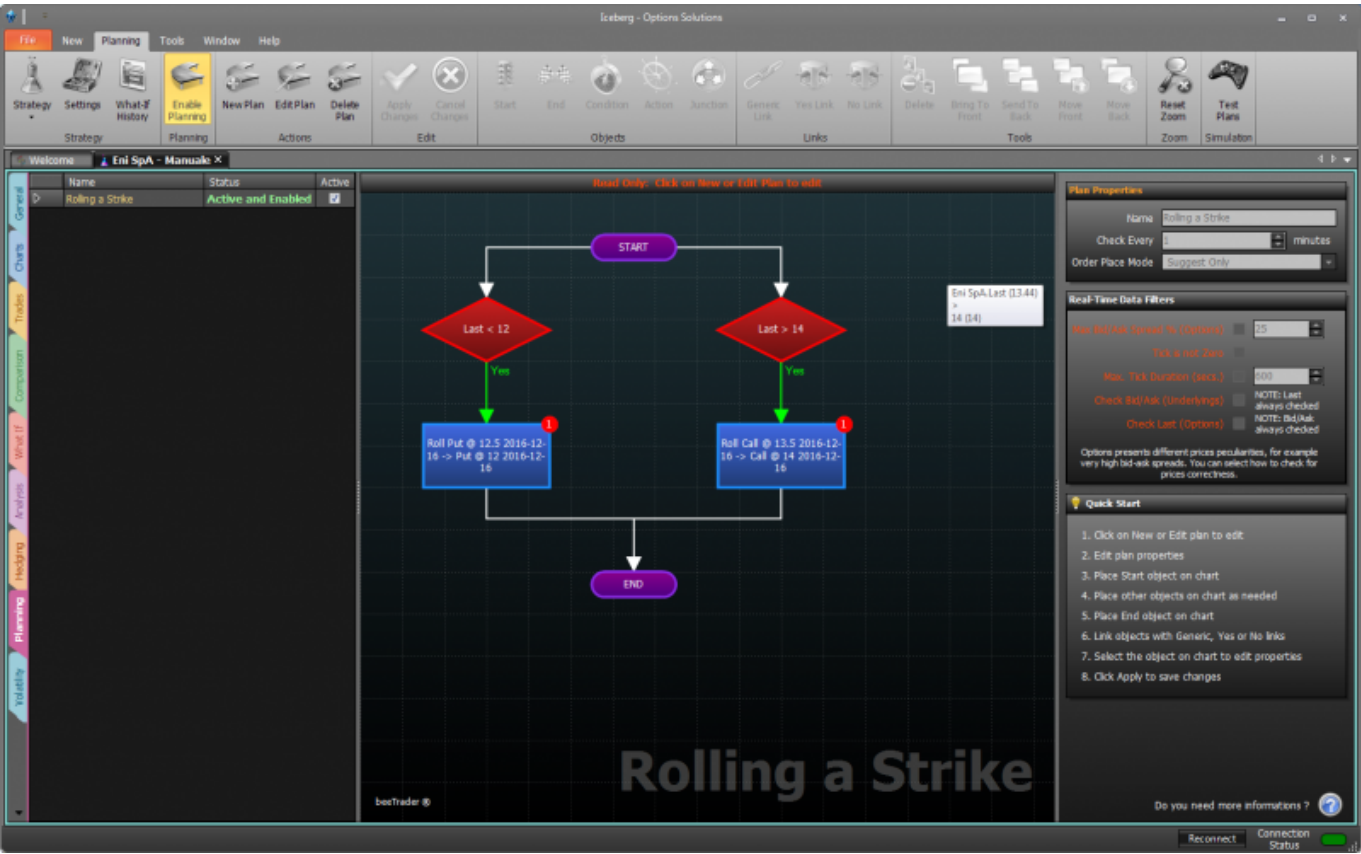
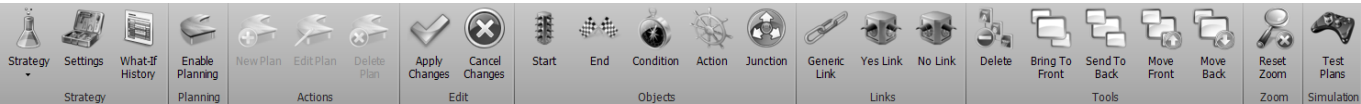


Strategy - Workflows

In questa sezione Iceberg fornisce all'utente un sistema tanto semplice quanto potente per automatizzare il trading in opzioni. Permette anche agli utenti non programmatori di creare delle strategie e quindi delle mosse da attuare al verificarsi di determinate condizioni. Per gli utenti con maggiore dimestichezza sar  disponibile un sistema di scripting.



Il menu



File

	permette di caricare una lista di un Workflows precedentemente salvata
	permette di salvare i Workflows attualmente in uso

Actions

 New Plan	permette di creare un nuovo Workflow per la Strategy
 Edit Plan	permette di modificare il Workflow selezionato
 Delete Plan	permette di cancellare il Workflow selezionato

Edit

 Apply Changes	permette di confermare le modifiche effettuate ad un Workflow
 Cancel Changes	permette di cancellare le modifiche effettuate ad un Workflow

Objects

 Start	permette di inserire il punto di partenza del Workflow
 End	permette di inserire il punto finale del Workflow
 Condition	permette di inserire una condizione al Workflow
 Action	permette di inserire un'azione al Workflow
 Junction	permette di inserire uno snodo per i link al Workflow

Links

 Generic Link	permette di inserire un collegamento tra il punto di partenza un Workflow e la condizione, tra l'azione ed il punto finale, e tra azioni. Collega quindi le componenti di un Workflow non soggette a decisione Yes o No
 Yes Link	permette di inserire un collegamento tra condizioni e azioni, in caso la condizione sia verificata
 No Link	permette di inserire un collegamento tra condizioni e azioni, in caso la condizione non sia verificata

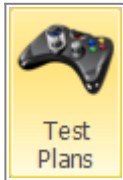
Tools

 Delete	permette di cancellare un oggetto selezionato del Workflows
 Bring To Front	permette di portare l'oggetto selezionato al primo livello, quindi in primo piano
 Send To Back	permette di portare l'oggetto selezionato all'ultimo livello
 Move Front	permette di avanzare di un livello per l'oggetto selezionato
 Move Back	permette di scendere di un livello per l'oggetto selezionato

Zoom

 Reset Zoom	permette di riportare lo zoom alle impostazioni originali
---	---

Simulation

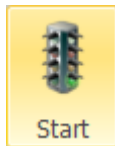


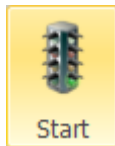
permette di avviare il [Workflow Test](#)

Workflow Object

Un Workflow è composto di vari oggetti che ne indicano la sequenza logica e quindi la sequenza con cui verrà valutato ed eseguito, vediamo di seguito quali oggetti compongono un Workflow e le loro proprietà.

Start



Cliccando il tasto  è possibile inserire l'oggetto Start , ovvero il punto di partenza di un Workflow.



Plan Properties

Name

Check Every minutes

Order Place Mode

Real-Time Data Filters

Max Bid/Ask Spread % (Options) ☐

Tick is not Zero ☐

Max. Tick Duration (secs.) ☐

Check Bid/Ask (Underlyings) ☐ NOTE: Last always checked

Check Last (Options) ☐ NOTE: Bid/Ask always checked

Options presents different prices peculiarities, for example very high bid-ask spreads. You can select how to check for prices correctness.

Quick Start

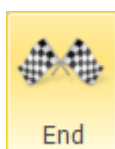
1. Click on New or Edit plan to edit
2. Edit plan properties
3. Place Start object on chart
4. Place other objects on chart as needed
5. Place End object on chart
6. Link objects with Generic, Yes or No links
7. Select the object on chart to edit properties
8. Click Apply to save changes

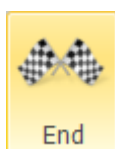
Do you need more informations ?

Quando è selezionato l'oggetto Start, come anche l'oggetto End, nella sidebar di destra sono presenti le impostazioni generali del Workflow, dove l'utente deve attribuire il nome al Workflow, può attivarlo, deve scegliere quante volte eseguire il Workflow e l'intervallo tra un'esecuzione e la successiva. Le impostazioni che sono inserite qui, sono poi visualizzabili dalla finestra Workflows, non è quindi necessario entrare in Workflow Designer per poterle visualizzare.

E' possibile inserire un solo oggetto Start per Workflow, che deve essere concluso con un oggetto End. E' comunque abilitare più Workflows contemporaneamente.

End



Cliccando il tasto  è possibile inserire l'oggetto End , ovvero il punto

finale di un Workflow, che deve essere obbligatoriamente inserito per concludere un Workflow.

Plan Properties

Name: Rolling a Strike

Check Every: 1 minutes

Order Place Mode: Suggest Only

Real-Time Data Filters

Max Bid/Ask Spread % (Options) ☐ 25

Tick is not Zero ☐

Max. Tick Duration (secs.) ☐ 600

Check Bid/Ask (Underlyings) ☐ NOTE: Last always checked

Check Last (Options) ☐ NOTE: Bid/Ask always checked

Options presents different prices peculiarities, for example very high bid-ask spreads. You can select how to check for prices correctness.

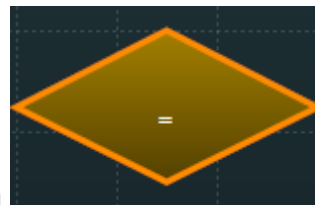
Quick Start

1. Click on New or Edit plan to edit
2. Edit plan properties
3. Place Start object on chart
4. Place other objects on chart as needed
5. Place End object on chart
6. Link objects with Generic, Yes or No links
7. Select the object on chart to edit properties
8. Click Apply to save changes

Do you need more informations ?

Quando è selezionato l'oggetto End, come anche l'oggetto Start, nella sidebar di destra sono presenti le impostazioni generali del Workflow, dove l'utente deve attribuire il nome al Workflow, può attivarlo, deve scegliere quante volte eseguire il Workflow e l'intervallo tra un'esecuzione e la successiva. Le impostazioni che sono inserite qui, sono poi visualizzabili dalla finestra Workflows, non è quindi necessario entrare in Workflow Designer per poterle visualizzare.

Condition



Cliccando il tasto **Condition** è possibile inserire l'oggetto Condition, che è, appunto, l'oggetto in cui inserire la condizione che il Workflow andrà poi a verificare. Da un'oggetto Condition possono quindi uscire un link Yes, al quale andrà collegata l'azione da eseguire in caso la condizione sia verificata, oppure un link No, al quale andrà collegata l'azione da eseguire in caso la condizione non sia verificata.

Operand 1

Type: AssetsProperties

Which: Eni SpA

Property: Last

Preview: 13.77

Operator

Type: <

Operand 2

Type: CustomValue

Which:

Property: 12

Preview: 12

Object Text [Optional]

Last < 12

Preview

Eni SpA.Last (13.77)
<
12 (12)

Apply Cancel

Quando è selezionato l'oggetto Condition, nella sidebar di destra sono presenti le impostazioni da assegnare alla Condition.

Operand 1: va assegnato il primo termine del confronto, questo può essere una proprietà di un'Asset, una proprietà della Strategy, una proprietà di un Workflow o un valore Custom impostato dall'utente;

Operator: va assegnata la proprietà matematica che deve avvenire tra i due operatori;

Operand 2: va assegnato il secondo termine del confronto, questo può essere una proprietà di un'Asset, una proprietà della Strategy, una proprietà di un Workflow o un valore Custom impostato dall'utente;

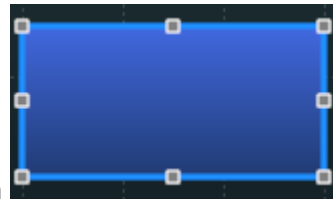
Object Text: in questo campo l'utente può assegnare una note breve che verrà mostrata nel Workflow all'interno dell'oggetto Condition;

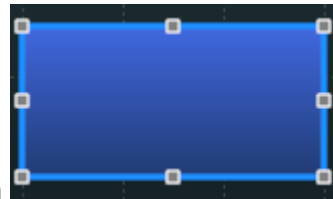
Preview: nel riquadro viene mostrata un'anteprima della condizione impostata.

In base al tipo di strumento selezionato in Operand 1 e Operand 2 alla voce Type, il sistema propone eventuali Which e le relative Property. Se per esempio viene selezionato il Type Asset il sistema propone tra i Which le gli Asset disponibili, quindi il sottostante, le legs o i futures. Una volta selezionato il Which voluto nelle Property il sistema propone l'elenco delle proprietà disponibili per quel particolare Which.

Type	Which	Property
AssetsProperties	Legs della Strategy	Proprietà della Legs della Strategy selezionata
StrategyProperties	-	Proprietà della Strategy
CustomValue	-	Valore impostato dall'Utente
WorkflowsProperties	Scelta del Workflow	Proprietà del Workflow selezionato

Action



Cliccando il tasto  è possibile inserire l'oggetto Action , ovvero l'oggetto in cui inserire l'azione che verrà eseguita al verificarsi (Yes Link) o meno (No Link) della condizione che lo precede.

Action Type

- Activate Plan
- Buy
- De-Activate Plan
- Enable/Disable Delta Hedging
- Flat All
- Flat single Leg
- Immediate Delta Hedging
- Leg Trailing Stop
- Notification Sound
- Rolling
- Sell
- Strategy Trailing Stop

Action Settings

Properties

Leg to Flat	Call @ 14 2016-06-17
Leg to Open	Call @ 15 2016-06-17
Preserve	Amount
Max Quantity	3
N° Executions	1

Object Text [Optional]

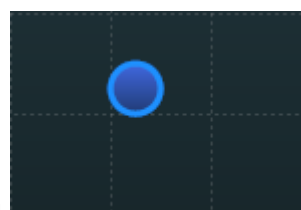
NOTE: Orders will be placed at MARKET price

Apply Cancel

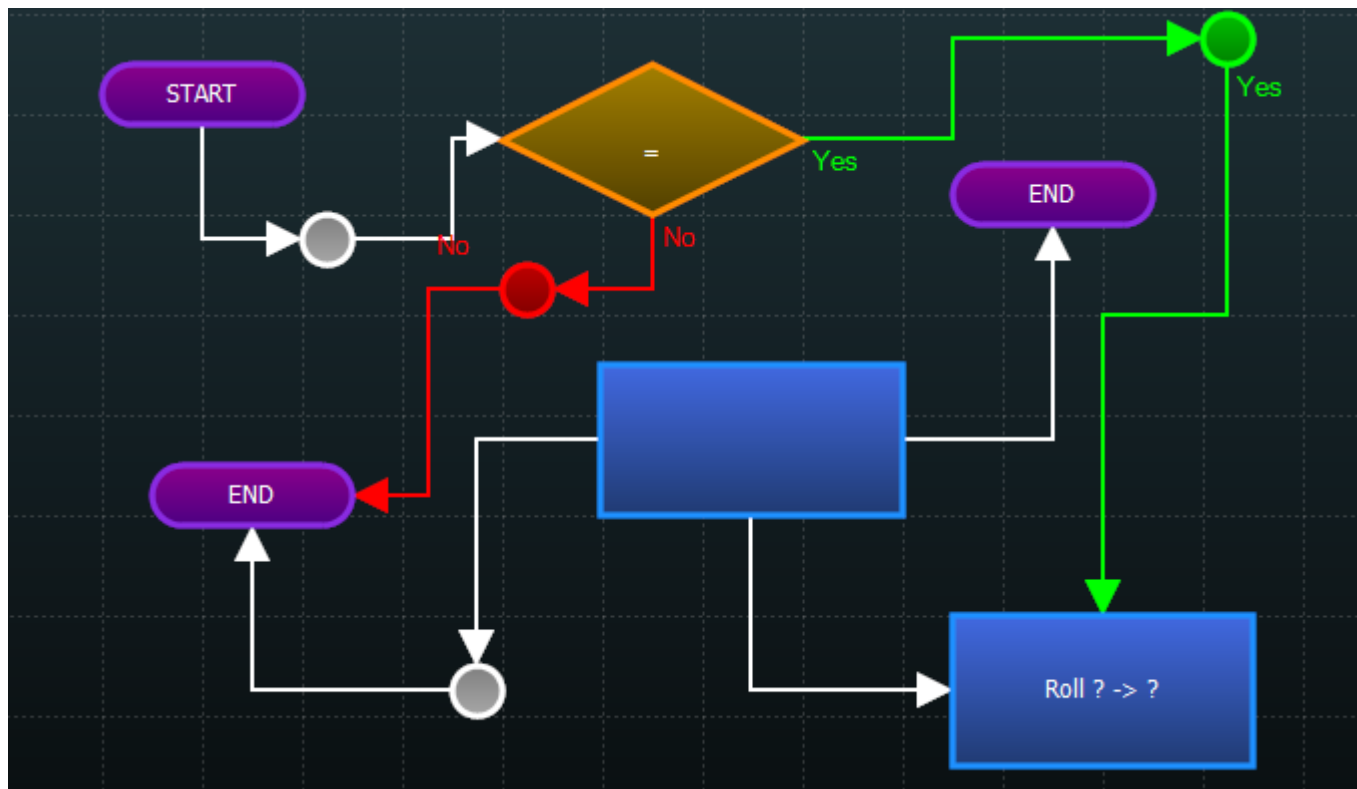
Quando è selezionato l'oggetto Action, nella sidebar di destra è presente l'elenco di tutte le azioni da assegnare all'oggetto Action con le relative impostazioni.

Per ogni Action Type selezionata nella parte superiore sono disponibili diversi Action Settings nella parte inferiore. In Action Settings sono raccolti tutti i parametri impostabili relativi all'Action Type selezionata.

Junction



Cliccando il tasto **Junction** è possibile inserire l'oggetto Junction, che è uno snodo nel quale si può far confluire un link per poi farlo ripartire verso la destinazione. I Junction hanno solo scopo di migliorare eventualmente l'aspetto grafico di un Workflow in caso siano presenti molti link con delle sovrapposizioni.



Lo Stato di un Workflow

	Name	Status	Active
	New Workflow 1	Active and Enabled	☒
	New Workflow 2	Inactive	☐
▶	New Workflow 3	Editing	☐
	New Workflow 4	Working	☒
	New Workflow 5	Active but Disabled	☒

Un Workflow può essere Attivo, Non Attivo, in Editing o Working, lo stato di ogni workflow è riportato a fianco del nome e risulta quindi di immediata identificazione. Quando un workflow è attivo il sistema valuta le condizioni impostate ed esegue le azioni collegate, mentre quando un workflow non è attivo non avviene nessuna verifica.

Se un Workflow è in fase di Editing Iceberg non sta verificando le condizioni impostate, né con i prezzi in realtime né con l'utilizzo del Workflow Test. Si esce dalla fase di Editing con l'utilizzo del pulsante "Finish Changes" se si vuole che le modifiche effettuate vengano salvate, o con il pulsante "Cancel Changes" se non si vuole salvare le modifiche effettuate.

Quando un Workflow viene eseguito prende lo stato di Working.

Creazione di un Workflow

Vediamo ora come procedere alla realizzazione di un Workflow analizzando tutti i passi per procedere

la strategia di partenza è composta da 5 put strike 10, la regola di difesa è che all'avverarsi della condizione xyz il workflow chiuderà le put 10 per rollare sulle put strike 9. Strategy - Workflows

Per fare questo, è necessario che nella strategia sia presente oltre alla put 10 anche la put 9

General

In Session	Net Result	At Now	Realized	Broker Costs	Margin (Theoretical)	Value at Risk	Days to Expiries	Max Profit	Max Risk
YES	€ 65,00	€ 65,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 694,64	€ 691,04	91	€ 802,50	-€ +Infinito

Charts

Trades

Comparison

What If

Analysis

Hedging

Drag a column header here to group by that column

	Name	Symbol Type	Strike	Expiry	Qty	Bid	Ask	Last	Avg. Price	Implied Vol. %	Delta	At Now	Realized	
☒	Eni SpA	Stock			0	12,79	12,8	12,8			1.000	€ 0,00	€ 0,00	
☒	Put @ 10 2016-06-17	PUT	10	2016-06-17	-5	0,253	0,295	0,321	0,321	52.759	-0.141	€ 65,00	€ 0,00	
☒	Put @ 9 2016-06-17	PUT	9	2016-06-17	0	0,1335	0,193	0,2		57.803	-0.085	€ 0,00	€ 0,00	

Chain	Real Time	Add	Delta	Vol. %	Bid	Ask	-	Qty	+	Expiry Strike	-	Qty	+	Bid	Ask	Vol. %	Delta	Add	Real Time
	Start	+	1	27,9	4,222	4,222	-	0	+	8.8	-	0	+	0,001	0,001	26,3	-0,04	+	Start
	Start	+	1	27,9	4,0235	4,0235	-	0	+	8.8	-	0	+	0,001	0,001	26,3	0	+	Start
	Start	+	1	27,9	3,825	3,825	-	0	+	9	-	0	+	0,1335	0,193	57,8	-0,09	+	Stop
	Start	+	0,99	27,2	3,331	3,331	-	0	+	9.5	-	0	+	0	0	0,2	0	+	Start
	Start	+	0,98	26,1	2,841	2,841	-	0	+	10	-	-5	+	0,253	0,295	52,8	-0,14	+	Stop

gine accanto nella strategia sono presenti le put 10 vendute ed è anche stata aggiunta (a quantità 0) la put 9 sulla quale il Workflows andrà a rollare se si verificherà la condizione che più avanti verrà impostata.

Per aggiungere un'opzione senza eseguire ordine, quindi a quantità 0 è necessario cliccare sul tasto + della [Chain Opzioni](#).

2. Impostazioni di base del Workflow



Dalla sezione Workflow per prima cosa si clicca  per iniziare la creazione di un nuovo Workflow.

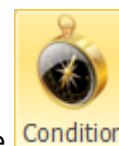


ato è in fase di Editing, la prima operazione da fare durante la creazione di un Workflow è assegnare ad esso un nome che sia il più esplicativo possibile, in quanto in caso di più Workflows su una stessa Strategy, questi sono elencati e ordinati per nome.



Una volta assegnato il nome si procede con l'inserimento dell'object **Start** con il pulsante che dà il via al Workflow.

3. Impostazioni delle Condizioni

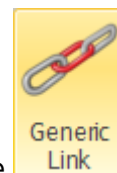


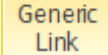
A questo si procede con l'inserimento dell'object **Condition** con il pulsante

parametri che il Workflow verificherà. Nell'esempio si vuole che, se e quando, il sottostante Eni arriva allo strike della Put 10, cioè 10, il Workflow esegua un'operazione che andremo ad inserire nei successivi passaggi.

In Operand 1 si sceglie AssetsProperties → Eni → Last (la Preview mostra il valore corrente), in Operator si sceglie $\leq$, in Operand 2 si sceglie AssetsProperties → La Put 10 → Strike (la Preview mostra il valore corrente).

In Preview, in basso, si legge quanto impostato, se è ciò che si voleva ottenere non resta che premere il pulsante Confirm e le condizioni saranno salvate.

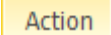


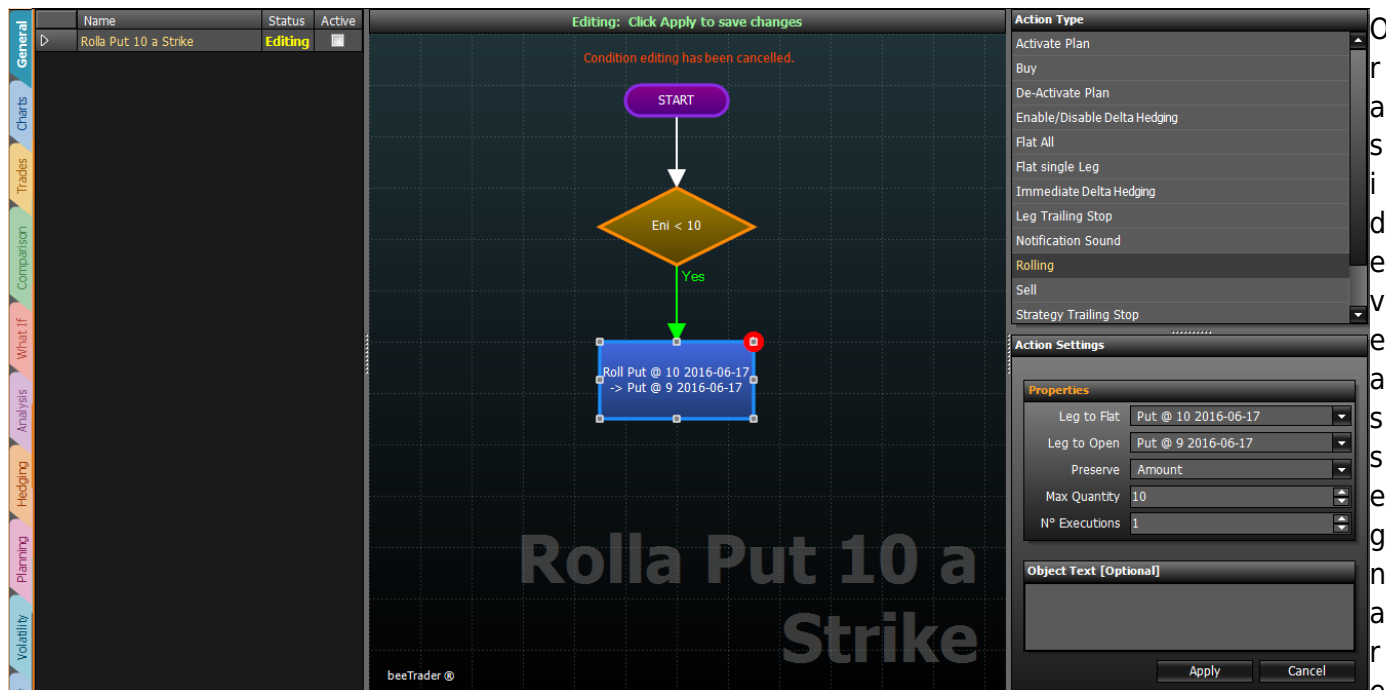
Tutti gli object devono essere collegati tra loro, quindi con il pulsante  si collega Start alla Condition.

Nell'esempio ci sono due condizioni uguali per mostrare il funzionamento di Object Text [Optional], ovvero tutto ciò che viene scritto qui viene sostituito alle condizioni riportate sul disegno del Workflow, così da rendere più chiara la lettura.

4. Impostazioni delle Azioni



Si procede con l'inserimento dell'object **Action** con il pulsante .



l'azione che il Workflow eseguirà se si verificherà la condizione impostata sopra. Nell'esempio è stato



utilizzato un di colore verde, questo sta a significare che l'azione verrà eseguita se la



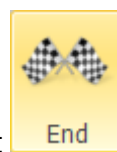
condizione di cui sopra verrà verificata. E' possibile anche inserire un di colore rosso, in questo caso l'azione verrà eseguita se la condizione non si verificherà.

Nell'esempio si vuole procedere ad una rollata, operazione che Iceberg esegue automaticamente, si imposta quindi la Put 10 in Leg to Flat (quindi l'opzione da chiudere) e la Put 9 in Leg to Open (quindi l'opzione da aprire).

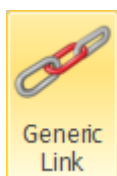
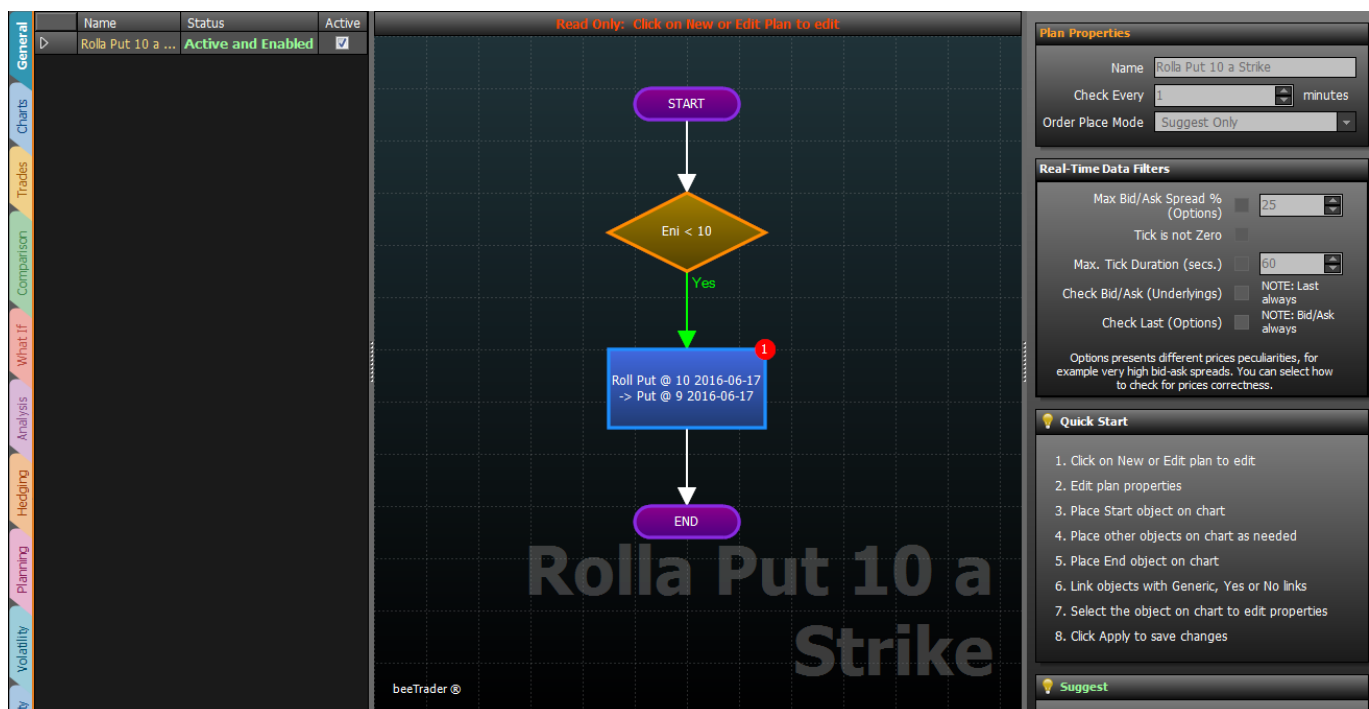
Ci sono altri parametri da impostare, in particolare Preserve serve per scegliere se preservare il premio a mercato (impostando comunque un numero massimo di contratti in Max Quantity), o il numero di contratti. Nell'esempio il workflow cercherà di rivendere lo stesso premio iniziale ma con un massimo di 10 contratti, rispetto ai 5 di partenza.

In Reps si imposta il numero di volte che l'azione deve essere eseguita. Non resta quindi che cliccare il pulsante Confirm. Nel disegno delle azioni nei Workflow è presente un cerchietto rosso nel quale vengono riportate il numero di ripetizione ancora da eseguire.

5. Conclusione del Workflow



A questo punto non resta che concludere il Workflow con l'object



te si collega l'object End, così facendo il Workflow è completo. Il Workflow attualmente è in fase di Editing, per poterlo avviare o testare è necessario confermare l'insieme delle modifiche con il



pulsante

Test di un Workflow

Una volta che un workflow è stato creato può nascere la necessità di verificare il suo funzionamento, ma anche e forse soprattutto verificare se effettivamente le contromosse studiate sono efficaci nelle varie condizioni di mercato.

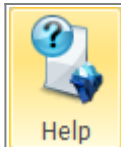
In Iceberg, proprio per questo scopo, è presente la funzione Simulation, ovvero l'utente ha la possibilità di creare un grafico del titolo sottostante proiettato nel futuro e verificare ogni giorno le diverse condizioni di mercato. Le opzioni sono prezzate con il sistema [Market Maker](#) proprio di Iceberg.



Il menu

	permette di aggiungere un segmento di grafico, sono da impostare le date di inizio e fine segmento ed i prezzi del sottostante ad inizio e fine segmento
	permette di rimuovere un segmento precedentemente aggiunto al grafico
	permette di generare un nuovo grafico con i medesimi parametri dei segmenti che lo compongono
	permette di scegliere quali scadenze evidenziare sul grafico forward del sottostante
	permette di ripristinare lo zoom originale del grafico forward del sottostante

 Save as Image	permette di salvare il grafico forward del sottostante in formato immagine (*.png)
 Print	permette di stampare il grafico forward del sottostante. Funzione disponibile se sul pc in uso è presente una stampante
 Reset Zoom & Pan	permette di ripristinare lo zoom originale del payoff
 Cross Hair	permette di abilitare o disabilitare il crosshair per il payoff
 Save as Image	permette di salvare il payoff in formato immagine (*.png)
 Print	permette di stampare il payoff. Funzione disponibile se sul pc in uso è presente una stampante
 Goto Start	permette di rimuovere un segmento precedentemente aggiunto al grafico
 Previous Point	permette di posizionare la simulazione al punto precedente del grafico forward del sottostante
 Next Point	permette di posizionare la simulazione al punto successivo del grafico forward del sottostante
 Play	permette di attivare lo scorrimento punto per punto del grafico forward del sottostante
 Stop	permette di spegnere lo scorrimento punto per punto del grafico forward del sottostante



permette di aprire la pagina del manuale online sul browser internet predefinito

Chart Builder

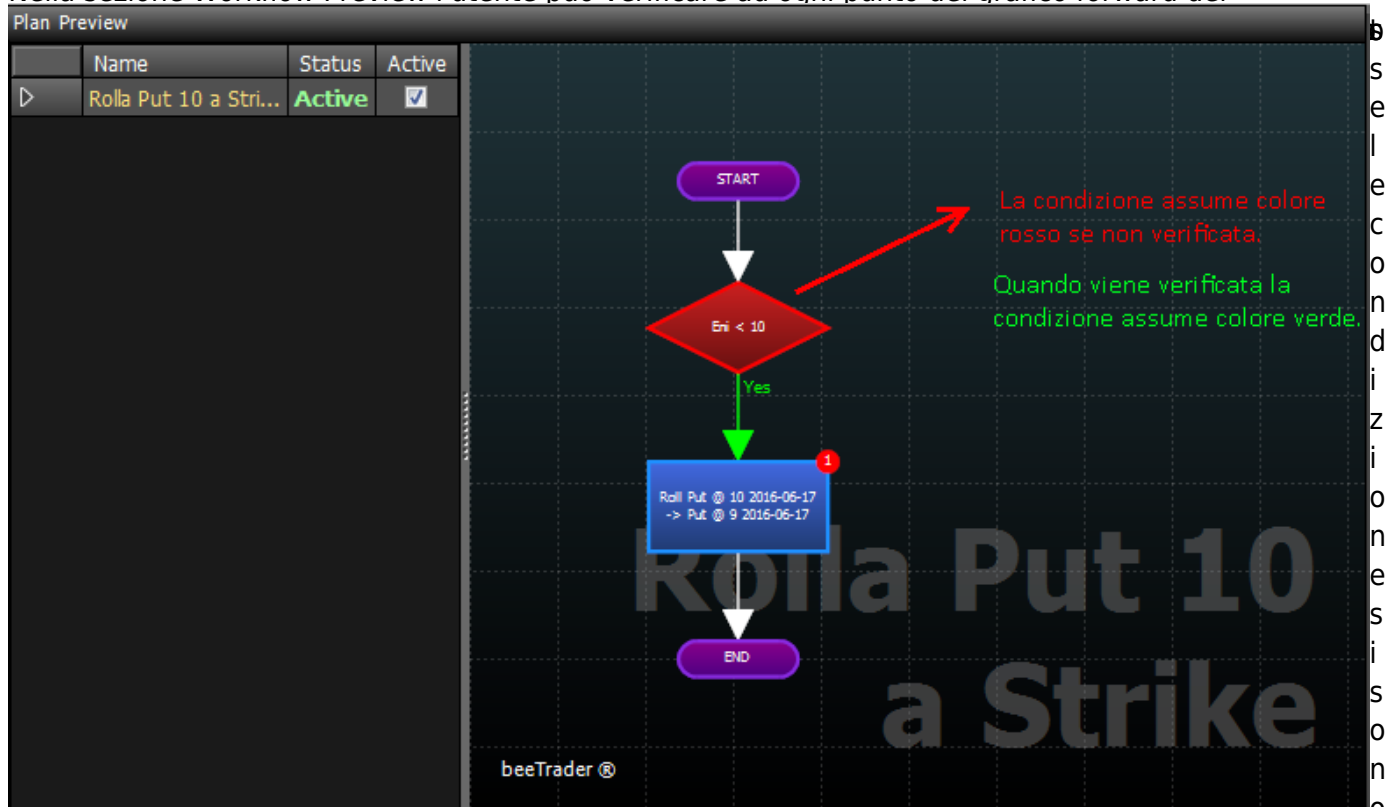


te può impostare i diversi segmenti che andranno a comporre il grafico forward del sottostante. Per ogni segmento è possibile impostare data iniziale e finale, prezzo iniziale e finale. Mano a mano che si creano i segmenti, il grafico si compone in modo casuale, ipotizzando l'andamento del sottostante tra le date ed i prezzi impostati dall'utente.

I campi Start Date, End Date, Start Price e End Price sono editabili, gli altri campi sono calcolati e forniscono un'indicazione dello scostamento dei prezzi impostato.

Workflow Preview

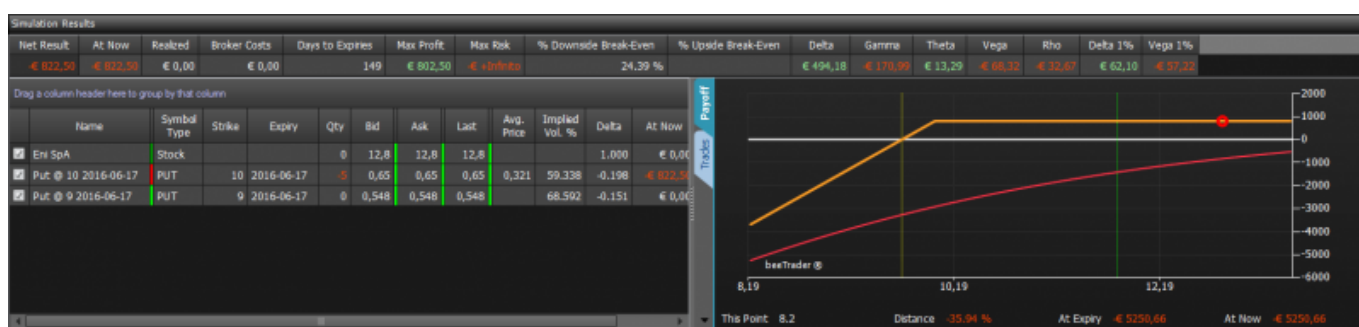
Nella sezione Workflow Preview l'utente può verificare ad ogni punto del grafico forward del



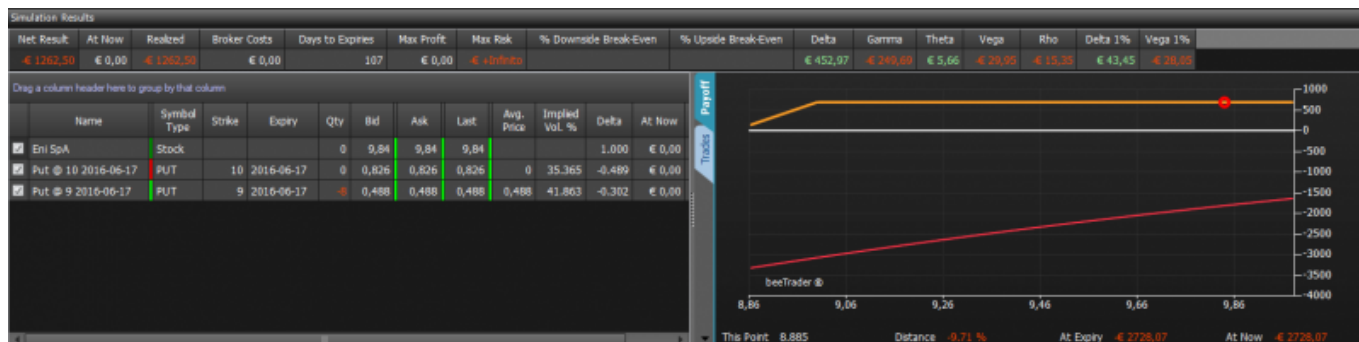
verificate. Con la rotellina del mouse è possibile zoomare il workflow.

Simulation Results

In questa sezione l'utente può verificare per ogni punto del grafico forward del sottostante i parametri della propria strategia e gli eventuali interventi del workflow.

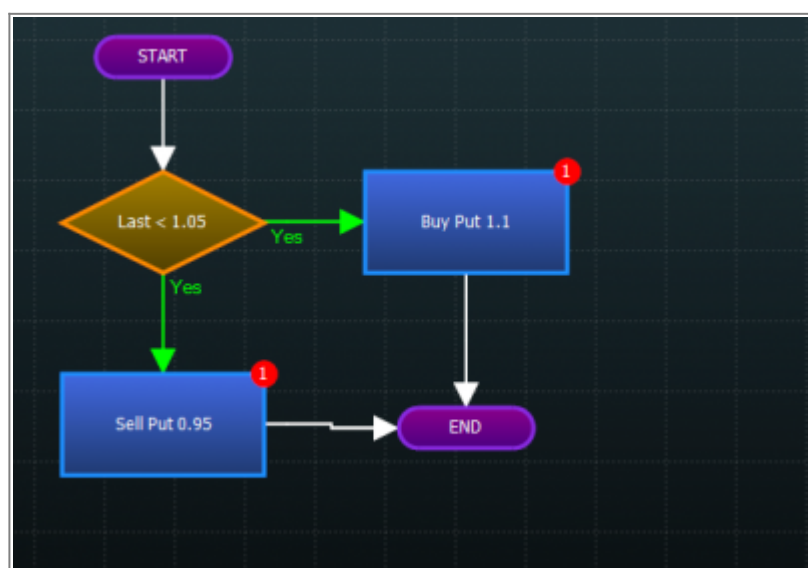


Si può notare la differenza tra le due immagini che rappresentano la strategia iniziale e dopo l'esecuzione della simulazione. Inizialmente la strategia era composta di 5 put vendute a strike 10 con il sottostante a 12,8. Procedendo con la simulazione il sottostante è andato a 9,84 (quindi minore dello strike della put) e, come impostato nel workflow, sono state ricomprate le put 10 e vendute le put 9, mantenendo il premio incassato inizialmente. Il payoff è stato mantenuto vendendo 8 contratti.



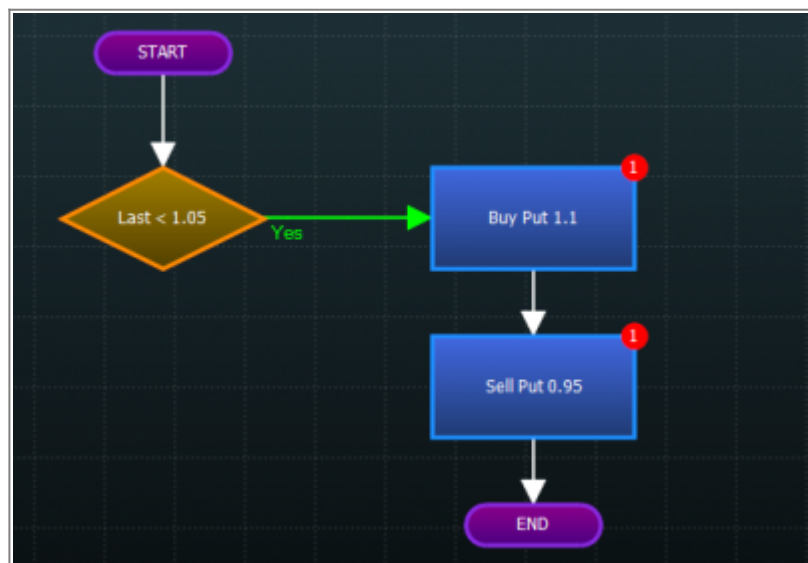
Suggerimenti

1. Come eseguire due Azioni al verificarsi di una Condizione



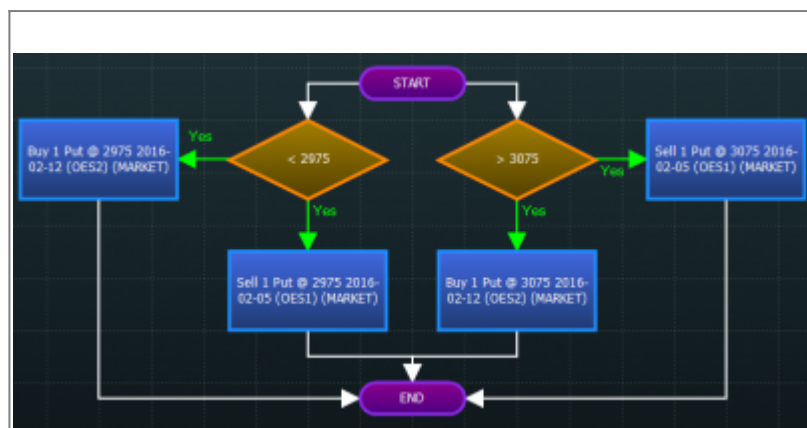
Per eseguire due Azioni al verificarsi di una singola Condizione si possono utilizzare due Link Yes che escono dalla Condizioni per collegare le due Azioni. Nell'esempio a fianco al verificarsi della Condizione $Last < 1.05$ vengono eseguite simultaneamente due Azioni, l'acquisto di Put 1.1 e la vendita di Put 0.95

2. Come eseguire un Azione solo all'esecuzione della precedente



E' necessario collegare la prima Azione alla seconda mediante un Generica Link. Nell'esempio a fianco l'Azione Sell Put 0.95 viene eseguita solo se prima viene eseguita l'Azione Buy Put 1.1. Quindi il Workflow al verificarsi della Condizione $Last < 1.05$ prima esegue l'acquisto Put 1.1 e solo successivamente la vendita Put 0.95

3. Come impostare due Condizioni con relative Azioni



E' necessario collegare a Start due singole Azioni, nell'esempio su DJ Euro Stoxx 50 il Workflow è composto di due singole Condizioni (< 2975 o > 3075). Una volta impostare le due Condizioni collegare le relative Condizioni come visto negli esempi precedenti con Link Yes in quanto si desidera che le Azioni siano eseguite al verificarsi delle Condizioni. Nell'esempio le diverse Condizioni sono state collegate separatamente e non in sequenza (come nell'esempio 1)

From:

http://manuals.playoptions.it/Iceberg_old/ - Iceberg Options Solutions

Permanent link:

http://manuals.playoptions.it/Iceberg_old/workflows?rev=1454066107

Last update: **2016/07/12 16:13**

