

Marginanforderungen (Aktien, Optionen und Kombinationen)

Aktien

Free Services Pack

Margin = Nominalwert der Aktienposition * 100%

Full Services Pack

Strategie	Initial Margin				Maintenance Margin
Kauf von Aktien	Margin = Nominalwert der Aktienposition * 25%				Margin = Nominalwert der Aktienposition * 25% (Intraday) Margin = Nominalwert der Aktienposition * 50% (Overnight)
Leerverkauf von Aktien	Min Preis, \$	Max Preis, \$	Typ der Rate	Wert der Rate	Entspricht der Initial Margin Leerverkäufe, mit der Ausnahme: Overnight Minimum Marginrate = 50%
	-	5,00	\$ pro Stück	\$ 2,50	
	-	5,00	%	100%	
	5,00		\$ pro Stück	\$ 5	
	5,00		%	30%	

Erklärung:

- Für Short-Positionen auf Aktien mit einem Kurs kleiner als 5 \$ beträgt die erforderliche Margin 100% mit einem Minimum von 2,50 \$ pro Aktie.
- Für Short-Positionen auf Aktien mit einem Kurs höher als 5 \$ beträgt die erforderliche Margin 30 % mit einem Minimum von 5 \$ pro Aktie.

Optionen

Strategie	Initial Margin	Maintenance Margin
Long Call	\$0	\$0
Long Put	\$0	\$0
Short Call	Positionswert der Short Option + Max ((Prozentsatz des Basiswertes (25%) * Nominalwert – Betrag außerhalb des Geldes), (Mindestprozentsatz (10%) * Nominalwert))	Entspricht der Initial Margin
Short Put	Positionswert der Short Option + Max ((Prozentsatz des Basiswertes (25%) * Nominalwert – Betrag außerhalb des Geldes), (Mindestprozentsatz (10%) * Ausübungswert))	Entspricht der Initial Margin

Kombinationen

1.1. Zwei-Leg Optionsspreads

Straddle (Long/Short): Call- und Put-Optionen mit der gleichen Richtung (Long oder Short), gleicher Menge, gleichem Strike-Preis und Verfallsdatum.

Strangle (Long/Short): Call- und Put-Optionen mit der gleichen Richtung (Long oder Short), gleicher Menge, gleichem Verfallsdatum und unterschiedlichen Strike-Preisen.

Put Spread: Long- und Short-Put-Optionen mit gleicher Menge, wenn die Long-Option mit oder nach der Short-Option verfällt.

Call Spread: Long- und Short-Call-Optionen mit gleicher Menge, wenn die Long-Option mit oder nach der Short-Option verfällt.

Strategie	Initial Margin	Maintenance Margin
Short Call und Put (Short Straddle/Strangle)	Max (Short Call Initial Margin, Short Put Initial Margin) + sonstiger Positionswert der Option	Entspricht der Initial Margin
Put Spread (Long Option verfällt mit oder nach der Short-Option)	Max (Short Put Ausübungswert – Long Put Ausübungswert, 0)	Entspricht der Initial Margin
Call Spread Long Option verfällt mit oder nach der Short-Option)	Max (Long Call Ausübungswert – Short Call Ausübungswert, 0)	Entspricht der Initial Margin

1.2. Andere Optionsspreads

Long Butterfly: Zwei Short-Optionen derselben Serie (Klasse, Multiplikator, Ausübungspreis, Verfall), denen eine Long-Option desselben Typs (Put oder Call) mit einem höheren Ausübungspreis und eine Long-Option desselben Typs mit einem niedrigeren Ausübungspreis gegenübersteht. Alle Optionskomponenten müssen denselben Verfallstermin und gleiche Abstände zwischen den Ausübungspreisen haben.

Short Box: Long Call und Short Put mit gleichem Ausübungspreis ("Buy Side") gekoppelt mit einem Long Put und Short Call mit gleichem Ausübungspreis ("Sell Side"). Der Ausübungspreis der Kaufseite ist höher als der Ausübungspreis der Verkaufsseite. Alle Optionskomponenten müssen den gleichen Verfallstermin haben.

Short Iron Condor: Kombination von

- Short Put Vertical:
 - ◆ Verkauf eines Puts, Strike B
 - ◆ Kauf eines Puts, Strike A
- Short Call Vertical:
 - ◆ Verkauf eines Calls, Strike C
 - ◆ Kauf eines Calls, Strike D

wobei $A < B < C < D$. Alle Optionen haben das gleiche Verfallsdatum. (Die Abstände zwischen den Strikes sind nicht unbedingt gleich.)

Strategie	Initial Margin	Maintenance Margin
Long Butterfly	\$0	\$0
Short Box	$(\text{Long Call Ausübungswert} - \text{Short Call Ausübungswert}) * 1.25$	Entspricht der Initial Margin
Short Iron Condor	$\text{Max}((\text{Long Call Ausübungswert} - \text{Short Call Ausübungswert}), (\text{Long Put Ausübungswert} - \text{Short Put Ausübungswert}))$	Entspricht der Initial Margin

1.3. Hedging Strategien

Die in diesem Abschnitt aufgeführten Strategien können nur für Optionen auf Einzelaktien verwendet werden:

- **Covered Call** (Short Call und Long Underlying): Long Aktie und Short Call Optionen.
- **Protective Put** (Long Put und Long Underlying): Long Aktie und Long Put Optionen.
- **Protective Call** (Long Call und Short Underlying): Short Aktie und Long Call Optionen.
- **Covered Put** (Short Put und Short Underlying): Short Aktie und Short Put Optionen.

Strategie	Initial Margin	Maintenance Margin
Covered Call (Short Call und Long Underlying)	Initial Margin Long Aktie + Call Betrag innerhalb des Geldes	Maintenance Margin Long Aktie + Call Betrag innerhalb des Geldes
Covered Put (Short Put und Short Underlying)	Initial Margin Short Aktie + Put Betrag innerhalb des Geldes	Maintenance Margin Short Aktie + Put Betrag innerhalb des Geldes
Protective Put (Long Put und Long Underlying)	Initial Margin Long Aktie	Min ((Ausübungswert der Option * <i>Mindestprozentsatz (10%)</i>) + Betrag außerhalb des Geldes), Maintenance Margin Long Aktie)
Protective Call (Long Call und Short Underlying)	Initial Margin Short Aktie	Min ((Ausübungswert der Option * <i>Mindestprozentsatz (10%)</i>) + Betrag außerhalb des Geldes), Maintenance Margin Short Aktie)

Allgemeine Hinweise

- Freestoxx wird immer versuchen, seinen Kunden das beste Trading-Erlebnis zu bieten.
- Es ist wichtig zu verstehen, dass alle Margin-Anforderungen jederzeit von Freestoxx festgelegt und geändert werden können.
- Gründe für diese Änderungen können regulatorische Vorgaben, Marktvolatilität, Risikobewertung des Unternehmens und andere sein.
- In einigen Fällen kann dies bedeuten, dass Positionen reduziert oder sofort ganz geschlossen werden müssen.
- Als Kunde erkennen Sie dies an und verpflichten sich, alle Änderungen der Margin-Anforderungen sofort zu akzeptieren.