

Margevereisten (aandelen, opties en combinaties)

Aandelen

Free Services Pack

Marge = waarde aandelenpositie * 100%

Full Services Pack

Strategie	Initiële marge				Maintenance marge
long aandeel	Marge = waarde aandelenpositie * 25%				Marge = waarde aandelenpositie * 25% (intraday) Marge = waarde aandelenpositie * 50% (overnight)
short aandeel	Min prijs, \$	Max prijs, \$	Tarieftype	Tarief waarde	Hetzelfde als de initiële marge voor short aandelen, behalve: Overnight minimumtarief waarde = 50%
	-	5,00	\$ per eenheid	\$ 2,50	
	-	5,00	%	100%	
	5,00		\$ per eenheid	\$ 5	
	5,00		%	30%	

Beschrijving:

- Voor short posities op aandelen met een prijs lager dan \$5 is de vereiste marge 100% met een minimum van \$2,50 per aandeel.
- Voor short posities op aandelen met een prijs hoger dan \$5 is de vereiste marge 30% met een minimum van \$5 per aandeel.

Opties

Strategie	Initiële marge	Maintenance marge
long call	\$0	\$0
long put	\$0	\$0
short call	short optie waarde + max ((percentage van onderliggend waarde (25%) * nominale waarde – out_of_money_bedrag), (minimum percentage (10%) * nominale waarde))	Zelfde als initieel
short put	short optie waarde + max ((percentage van onderliggende waarde (25%) * nominale waarde – out_of_money_bedrag), (minimum percentage (10%) * uitvoeringswaarde))	Zelfde als initieel

Combinaties

1.1. Two Leg Optie Spreads

Straddle (long/short): Call en put opties in dezelfde richting (long of short), zelfde hoeveelheid, zelfde strike price en vervaldag.

Strangle (long/short): Call en put opties in dezelfde richting (long of short), zelfde hoeveelheid, zelfde vervaldag, maar verschillende strike prices.

Put spread: Long en short put opties met zelfde hoeveelheid wanneer de long optie vervalt op of na de short optie.

Call spread: Long en short call opties met zelfde hoeveelheid wanneer de long optie vervalt op of na de short optie.

Strategie	Initiële marge	Maintenance marge
short call en put (short straddle/strangle)	$\max(\text{short call initiële marge, short put initiële marge}) + \text{andere optie waarde}$	Zelfde als initiële
put spread (long zijde vervalt met of na short zijde)	$\max(\text{short put uitvoeringswaarde} - \text{long put uitvoeringswaarde}, 0)$	Zelfde als initiële
call spread (long zijde vervalt met of na short zijde)	$\max(\text{long call uitvoeringswaarde} - \text{short call uitvoeringswaarde}, 0)$	Zelfde als initiële

1.2. Andere opties spreads

Long Butterfly: twee short opties van dezelfde soort (klasse, multiplicator, uitvoeringsprijs, vervaldag) gecompenseerd door één long optie van hetzelfde type (put of call) met een hogere uitvoeringsprijs en één long optie van hetzelfde type met een lagere uitvoeringsprijs. Alle optieonderdelen moeten dezelfde vervaldag en hetzelfde interval tussen uitvoerprijzen hebben.

Short Box: Long call end short put met dezelfde uitvoerprijs ("buy side") gekoppeld aan een long put en een short call met dezelfde uitvoerprijs ("sell side"). Buy side uitvoerprijs is hoger dan de sell side uitvoerprijs. Alle optieonderdelen moeten dezelfde vervaldag hebben.

Short Iron Condor: combinatie van

- short put vertical:
 - ◆ Sell een put, strike B
 - ◆ Buy een put, strike A
- short call vertical:
 - ◆ Sell een call, strike C
 - ◆ Buy een call, strike D

dus $A < B < C < D$. Alle opties hebben dezelfde vervaldag. (Afstand tussen strikes is niet noodzakelijk hetzelfde.)

Strategie	Initiële marge	Maintenance marge
long butterfly	\$0	\$0
short box	$(\text{long call uitvoerprijs} - \text{short call uitvoerprijs}) * 1.25$	Zelfde als initiële
short iron condor	$\max((\text{long call uitvoerprijs} - \text{short call uitvoerprijs}), (\text{long put uitvoerprijs} - \text{short put uitvoerprijs}))$	Zelfde als initiële

1.3. Hedging strategieën

Strategieën in deze sectie zijn enkel geschikt voor individuele aandelen:

- **Covered call** (short call en long onderliggende waarde): long aandeel en short call opties.
- **Protective put** (long put en long onderliggende waarde): long aandeel en long put opties.
- **Protective call** (long call en short onderliggende waarde): short aandeel en long call opties.
- **Covered put** (short put en short onderliggende waarde): short aandeel en short put opties.

Strategie	Initiële marge	Maintenance marge
covered call (short call en long onderliggende waarde)	long aandeel initiële marge + call in_the_money_bedrag	long aandeel maintenance marge + call in_the_money_bedrag
covered put (short put en short onderliggende waarde)	short aandeel initiële marge + put in_the_money_bedrag	short stock maintenance marge + put in_the_money_bedrag
protective put (long put en long onderliggende waarde)	long aandeel initiële marge	min ((optie uitvoeringswaarde * <i>minimum percentage (10%)</i> + out_of_money_bedrag), long aandeel maintenance marge)
protective call (long call en short onderliggende waarde)	short aandeel Initiële marge	min ((optie uitvoeringswaarde * <i>minimum percentage (10%)</i> + out_of_money_bedrag), short aandeel maintenance marge)

Algemeen

- Freestoxx zal altijd werken aan het verbeteren van de handelservaring van haar klanten.
- Het is belangrijk om te begrijpen dat alle margevereisten worden vastgesteld en op elk ogenblik door Freestoxx kunnen worden veranderd.
- Redenen voor deze veranderingen kunnen reglementaire verzoeken, marktvolatiliteit, bedrijfsrisicobeoordeling en andere zijn.
- In sommige gevallen kan dit betekenen dat posities onmiddellijk verminderd moeten worden of volledig gesloten moeten worden.
- Als klant erkent u dit en stemt u ermee in alle wijzigingen in margevereisten onmiddellijk te respecteren.