Alaiant

CONDICIONES PARA OPERAR

Margen inicial y margen de mantenimiento

Alaiant Valores, S.V., S.A.

TIPO DE DOCUMENTO	ENTIDAD	PÁGINAS
Condiciones de operativa	Alaiant Valores, S.V., S.A.	5

Índice

¿Cómo evitará que la Utilización de las garantías alcance el 100% de utilización del marge..... 3

¿Cómo se calcula la utilización de las garantías?..... 4

¿Cuál es el nivel de cierre de posiciones apalancadas por falta del margen (Stop Out)?..... 4

Alaiant

CONDICIONES PARA OPERAR

Margen inicial y margen de mantenimiento

Alaiant Valores, S.V., S.A.

¿Qué es el margen inicial y de mantenimiento? (*)

Margen inicial y de mantenimiento

El margen inicial y el margen de mantenimiento están diseñados para protegerle contra las condiciones adversas del mercado, creando un colchón entre su capacidad de negociación y el nivel de cierre del margen.

Margen inicial: Es el % sobre el nominal que se requiere que la cuenta tenga disponible para poder ejecutar la orden. Habrá una comprobación de márgenes previa a la colocación de la orden, es decir, al abrir una nueva posición debe haber suficiente “Margen inicial disponible” en su cuenta para cumplir el requisito de margen inicial de la operación (Impacto del margen inicial).

Margen de mantenimiento: Es el % que la plataforma utilizará para calcular el apalancamiento/endeudamiento de la cuenta. Se realiza una comprobación continua del margen, es decir, la cantidad mínima de efectivo o de garantía de margen que debe mantenerse en su cuenta para mantener una posición o posiciones abiertas. El margen de mantenimiento se utiliza para calcular la utilización del margen, y se producirá un cierre en cuanto no se cumpla el requisito de margen de mantenimiento.

Por favor, vea el vídeo Entendiendo el margen inicial y de mantenimiento para saber más.

¿Cómo evitará que la Utilización de las garantías alcance el 100% de utilización del margen?

Cuando usted coloca una nueva orden, las posiciones y órdenes abiertas existentes se incluyen en el cálculo del requisito de margen inicial.

Requisito de margen inicial = Impacto del margen inicial de la nueva orden + Suma (Impacto del margen inicial de órdenes pendientes) + Suma (Margen inicial reservado de las posiciones abiertas)

Ejemplo de negociación

Usted deposita 10.000 USD en su cuenta. Decide comprar 100.000 USDJPY. No tiene ninguna otra posición abierta.

Operación (USDJPY) Posición agregada Margen inicial requerido (USD) Margen inicial disponible (USD)

OPERACIÓN (USDJPY)	POSICIÓN AGREGADA	MARGEN INICIAL REQUERIDO (USD)	MARGEN INICIAL DISPONIBLE (USD)
Comprar 100.000		4.000	6.000 (10.000 – 4.000)
Comprar 100.000	200.000	8.000 (4.000 + 4.000)	2.000 (6.000 – 4.000)

Cualquier otro intento de compra de ese mismo nominal será rechazado, ya que requeriría un mayor margen inicial que el disponible.

¿Cómo se calcula la utilización de las garantías?

La utilización de las garantías es el porcentaje de garantía utilizado para la negociación de productos apalancados. Se calcula de la siguiente manera:

Utilización de margen = [(Margen de mantenimiento reservado) / (Dinero en efectivo +/- G/P de posiciones en margen +/- Valores devengados)]*100

¿Cuál es el nivel de cierre de posiciones apalancadas por falta del margen (Stop Out)?

El cierre automático de las posiciones apalancadas se producirá con una utilización de margen del 100% del margen.

Por ejemplo:

Usted deposita 10.000 euros en su cuenta. Decide comprar 100.000 EURUSD. No tiene ninguna otra posición abierta.

Margen inicial requerido = 100.000 x 3,33% = 3.333 EUR

Requisito de margen de mantenimiento = 100.000 x 2,00% = 2.000 euros

Utilización del margen (en el momento de la operación) = 20,0% (2.000 euros / 10.000 euros)

Posteriormente, debido a los movimientos del mercado, se produce una pérdida no realizada en su cuenta de 8.000 euros.

Utilización del margen = 100,0% (2.000 euros/ (10.000 euros - 8.000 euros))

En consecuencia, su margen está totalmente utilizado y, por lo tanto, incumpliendo los requisitos de margen y, para cumplir con la norma de cierre de márgenes, trataremos de rescindir, cancelar y cerrar inmediatamente la totalidad de sus posiciones.

Tabla actual de requerimiento de margen inicial y mantenimiento para CFD dependiendo del rating

Saxo Rating	Initial Margin	Maintenance Margin
1	20%	10%
2	20%	15%
3	25%	20%
4	35%	30%
5	55%	50%
6	110%	100%