



De margin verplichting van De Giro en Saxobank vergeleken

De Giro

De Put AEX heeft risicocategorie H, dit betekent dat er rekening wordt gehouden met een daling of stijging van de AEX met 25%. Zodoende is het risico dat je loopt bij het schrijven van deze put dat de AEX naar 695 punten gaat (25% daling) en je verplicht om ze te kopen voor 870. De margin verplichting in dit geval is dan $870-695 \times 100$ (contractgrootte).

Bovenstaande is De Giro verklaring (e-mailbericht, met dank aan proefabonnee Roger) laat dus zien dat De Giro m.b.t. de margin verplichting rekent met een 25% daling van de AEX.

Deze rekenmethodiek verklaart gelijk waarom de margin verplichting bij De Giro zo hoog is. Ga maar na. 870 (de aug24 put serie)- 695 (de berekende De Giro AEX daling van -25%) $\times 100 = \text{€}17.500$.

Dat betekent dat we naast de laatste margin verhoging van Lynx en Saxobank nu ook de margin verhoging van De Giro in onze Excel Dashboard tabel naar boven hebben aangepast van 13.250 naar 17.500. Zeer hoog. Dat is een nadeel.

Het voordeel van een zeer hoge margin verplichting is dat de belegger tegen zichzelf in bescherming wordt genomen door niet al te veel posities in te nemen binnen de portefeuille.

Saxobank

De margin verplichting van Saxobank hadden we onlangs al eerder verhoogd van €2635 naar €3400.

Als we de De Giro rekenmethode gebruiken op de marginverplichting van Saxobank, dan zou Saxobank uitgaan van een daling van de AEX-index van rond -10%. Kijk maar, stel de AEX index staat op 927.

$927-10\% = 834$. $870-834 = 36 \times 100 = \text{€}3600$. Dat zit dicht bij de op dit moment gehanteerde €3400.

Het nadeel van een lage margin verplichting is echter dat u sneller geneigd bent met meer contracten te handelen. Stel u was afgelopen week in positie met een margin verplichting van 75%. Dat betekende in de praktijk dat u afgelopen woensdag deze rap zag stijgen van 75% naar ong. 100%.

Wanneer grijpt Saxobank in?

Saxobank grijpt in wanneer uw margin percentage van de portefeuille boven de 125% margin komt of wanneer het margin percentage langer dan 120 uur boven de 100% staat. Waarvan acte.