



Interactive Brokers

presenta

Comprendere il margine presso IB

Alessandro Bartoli, Interactive Brokers

abartoli@interactivebrokers.ch

Il webinar inizia alle 18:00



webinars@interactivebrokers.com



www.ibkr.com/webinars



Member SIPC www.sipc.org

 Interactive Brokers



Disclosures

Options involve risk and are not suitable for all investors. For information on the uses and risks of options, you can obtain a copy of the Options Clearing Corporation risk disclosure document titled [Characteristics and Risks of Standardized Options](#) by calling 203 618-5800.

Futures are not suitable for all investors. The amount you may lose may be greater than your initial investment. Before trading futures, please read the [CFTC Risk Disclosure](#). For a copy visit www.interactivebrokers.com.

Security futures involve a high degree of risk and are not suitable for all investors. The amount you may lose may be greater than your initial investment. Before trading security futures, please read the [Security Futures Risk Disclosure Statement](#). For a copy visit Interactivebrokers.com.

There is a substantial risk of loss in foreign exchange trading. The settlement date of foreign exchange trades can vary due to time zone differences and bank holidays. When trading across foreign exchange markets, this may necessitate borrowing funds to settle foreign exchange trades. The interest rate on borrowed funds must be considered when computing the cost of trades across multiple markets.

The Order types available through Interactive Brokers LLC's Trader Workstation are designed to help you limit your loss and/or lock in a profit. Market conditions and other factors may affect execution. In general, orders guarantee a fill or guarantee a price, but not both. In extreme market conditions, an order may either be executed at a different price than anticipated or may not be filled in the marketplace.

There is a substantial risk of loss in trading futures and options. Past performance is not indicative of future results.

Any stock, options or futures symbols displayed are for illustrative purposes only and are not intended to portray recommendations.

Interactive Brokers LLC is a member of [NYSE FINRA SIPC](#)

Interactive Brokers LLC is registered with HKSFCA and is a participant of the Sydney Futures Exchange (SFE)



Contenuti

- Panoramica margine
- Esplorare il margine sul sito web IB
- Report
- Strumenti di monitoraggio
- Domande frequenti
- Ulteriori informazioni



Elementi chiave del webinar

- Come funziona il margine ad IB.
- Come trovare i requisiti di margine sul sito web di IB.
- Come monitorare il margine del conto usando Trader Workstation.



Cosa è il margine?

Differenti definizioni di margine per titoli e future:

- Titoli: prendere a prestito liquidità da un broker per acquistare titoli
- Future: importo di liquidità che si deve avere come garanzia a supporto di un contratto future



Come IB è differente

- **Altri broker:**

Quando saldo in conto a margine scende sotto requisiti di margine di mantenimento, è emessa margin call per richiedere di depositare ulteriore liquidità e/o titoli marginabili altrimenti posizioni sono liquidate.

- **IB:**

Nessuna margin call. Sistema di controllo di requisiti di margine in tempo reale durante giornata che permette di monitorare il margine per reagire più rapidamente ai mercati.



Sistema di margine in tempo reale di IB

- Permette di visualizzare i requisiti di margine in ogni momento del giorno.
- Applica requisiti di margine durante giornata a nuovi trade e a posizioni esistenti.
- Implementa ulteriori requisiti di margine a fine giornata e overnight.
- Liquida posizioni in tempo reale, se il conto non rispetta i requisiti di margine di mantenimento.



Sistema di margine in tempo reale – Strumenti di monitoraggio

- Visualizza requisiti di margine in tempo reale, look-ahead, e overnight.
- Anteprema impatto margine prima di inviare un ordine.
- Allerte impostabili basate sui requisiti di margine.
- Ricezione di avvertimenti sul margine come messaggi pop-up colorati mostrano se si è in prossimità di deficit di margine.



Modelli di margine

- **Basato su normativa:** solitamente ipotizza uguali requisiti di margine per prodotti simili. Es.: US Reg. T
- **Basato sul rischio:** considera performance passate di un prodotto e riconosce compensazioni intra-prodotto usando modelli di prezzo matematici. Esempi: Margine di Portafoglio (per titoli) e SPAN (margine per future e opzioni su future).



Requisiti di margine particolari di IB

- IB potrebbe impostare particolari requisiti di margine su certi titoli legati a:
 - Ridotta capitalizzazione di mercato;
 - Scarsa liquidità complessiva su mercati principali e secondari;
 - Coinvolgimento in offerte di acquisto o altre operazioni aziendali.



Definizioni:

Margine iniziale e di mantenimento sui titoli

- **Margine iniziale:** percentuale del costo di acquisto dei titoli che investitore deve pagare con propria liquidità o con titoli marginabili.
- **Margine di mantenimento:** importo minimo di capitale che deve essere mantenuto nel conto a margine di un investitore.



Definizioni:

Margine iniziale e di mantenimento sui future

- **Margine iniziale:** importo di liquidità che si deve avere come garanzia per aprire una posizione su un contratto.
- **Margine di mantenimento:** importo di liquidità che si deve mantenere sul conto a supporto dei contratti future.
- I requisiti di margine per i future sono determinati da ciascuna borsa. IB potrebbe aumentare i requisiti su alcuni contratti.



Regole e requisiti Reg. T Margin

- **Requisito minimo di mezzi propri:** valore mezzi propri e prestito o valore liquidazione netto future deve essere di almeno USD 2 000 per aprire posizioni in conto a margine Reg T.
- **Requisito di margine iniziale:** Reg T permette a investitori di prendere a prestito fino al 50% del prezzo di azioni USA per acquistarle a margine.
- **Requisito di margine di mantenimento:** si deve mantenere almeno il 25% del valore totale di un titolo azionario nel conto Reg. T margin.



Margine basato su rischio: Margine di portafoglio e TIMS

- **Margine di portafoglio:** metodologia basata sul rischio che usa TIMS (Theoretical Intermarket Margin System).
- **TIMS:** calcola valore del portafoglio data serie di scenari di mercato in cui si ipotizzano variazioni di prezzo e le posizioni sono rivalutate.



Margine basato su rischio: SPAN (Standardized Portfolio Analysis of Risk)

- Le borse dei future usano SPAN per definire i requisiti di margine.
- SPAN valuta rischio complessivo di portafoglio considerando la peggiore possibile perdita che potrebbe subire il portafoglio in uno specifico intervallo di tempo (solitamente un giorno lavorativo).



Regole e requisiti di margine per i future

- Minimi requisiti di margine determinati dalle borse possono cambiare di frequente.
- Alcuni future richiedono un margine pari al 50% dei normali requisiti di margine durante le ore standard di negoziazione con alta liquidità, quindi tornano al 100% del requisito di margine fino alla successiva apertura del mercato.
- Requisiti di margine si applicano sempre al 100% per tutte le transazioni su spread.



Tipologie di conti IB

- **Conto di cassa:** non può prendere a prestito liquidità per acquistare titoli e deve pagare completamente il costo delle transazioni e le commisioni. Vendite allo scoperto non permesse.
- **Conto a Margine Reg. T:** margine basato su normativa, con liquidazione di una o più posizioni se margine minimo di mantenimento non rispettato.
- **Conto a Margine di Portafoglio:** margine basato sul rischio.



Margine di portafoglio

- Come da normative SEC sul Margine di Portafoglio e grazie al nostro sistema di margine in tempo reale, i clienti di Interactive Brokers possono in alcune circostanze incrementare la loro leva oltre i requisiti di Margine Reg. T.
- Con Margine di Portafoglio, i requisiti di margine sono calcolati con modello basato su rischio.



Margine di portafoglio

- Conto deve avere almeno USD 110 000 (o equivalente) in valore netto di liquidazione per poter richiedere Margine di Portafoglio.
- Clienti attuali possono richiedere Margine di Portafoglio attraverso Gestione Conto in ogni momento.
- Nuovi clienti Interactive Brokers possono richiedere Margine di Portafoglio durante il processo di apertura conto.



Margine di portafoglio

Se saldo conto scende sotto USD 100 000:

- Ristretto dall'eseguire ogni trade che aumenti il margine, ad eccezione di trades di chiusura posizioni, fino a che una di queste condizioni si verifica: saldo conto è ripristinato ad almeno USD 100 000 o si richiede downgrade a Margine Reg. T.
- Conto immediatamente soggetto a normative di Margine Reg. T.



Margine di portafoglio – Aspetti da considerare

- Margine di Portafoglio *puó* avere requisiti di margine inferiori a Reg. T.
- In conti poco diversificati o con elevato rischio, Margine di Portafoglio potrebbe generare requisiti di margine superiori a Reg. T.
- Prodotti diversificati (ampi indici di mercato) solitamente hanno minori requisiti di margine rispetto a un valore equivalente di prodotti concentrati (azioni singole).
- Possibili compensazioni per posizioni inversamente correlate tra loro.
- Requisiti di margine di IB potrebbero essere superiori al modello OCC TIMS per considerare la volatilità di mercato.



Upgrade al conto a margine

Conto di cassa \Rightarrow Conto a margine Reg T

Conto a margine Reg T \Rightarrow Margine di portafoglio

- Non possibile il downgrade da Margine Reg T a Conto di cassa.
- Gestione Conto: **Gestione conto > Impostazioni > Configurazione conto > Tipologia conto**



Conto universale IB

- Un singolo schermo per negoziare e monitorare le attività del conto su titoli e future.
- Per motivi normativi consiste di due segmenti conto differenti per titoli e future.
- Margine Reg T e Margine di Portafoglio rilevanti solo per segmento titoli del conto. Margine su future (segmento future) sempre calcolato e applicato separatamente usando SPAN.



Trasferimento liquidità in eccesso

- IB può trasferire liquidità tra i segmenti titoli e future del conto per rispettare i requisiti di margine.
- Configurare come si desidera gestire il trasferimento di liquidità in eccesso tra segmenti del conto a pagina Trasferimento liquidità in eccesso di Gestione Conto.
 - **Non trasferire liquidità in eccesso**
 - **Trasferisci liquidità in eccesso nel segmento titoli**
 - **Trasferisci liquidità in eccesso nel segmento future**



Calcoli margine di IB

- Calcoli del margine disponibili sul sito web: **Trading > Margine**

The screenshot shows the Interactive Brokers website interface. At the top, there is a navigation bar with the company logo, language selection (ENGLISH), a search bar, and buttons for 'LOG IN' and 'OPEN ACCOUNT'. Below this is a secondary navigation bar with links for 'HOME', 'WHY IB', 'PRICING', 'TRADING', 'EDUCATION', 'ABOUT IB', and 'CONTACT US'. The 'TRADING' menu is expanded, showing a dropdown with four main categories: 'PLATFORMS', 'TECHNOLOGY', 'PRODUCTS', and 'SERVICES'. Under 'PLATFORMS', there are links for 'Trading Platforms', 'Platform Demos', 'TWS Downloads', 'API Solutions', and 'Research Platform'. Under 'TECHNOLOGY', there are links for 'SmartRouting', 'Order Types and Algos', 'Customer Activity Monitor', 'Third Party Integration', and 'White Branding'. Under 'PRODUCTS', there are links for 'Overview', 'Product Listings', 'Exchange Listings', 'New Products', 'Margin' (which is highlighted), and 'Contract Search'. Under 'SERVICES', there are links for 'Account Management', 'EmployeeTrack Management', 'IRA Information', 'Funding Reference', 'Securities Financing', 'Investors' Marketplace', and 'New Features Poll'. Below the dropdown, the main content area displays the 'Margin' page, starting with an 'Overview' section and an 'Introduction' section. The text explains the difference between Reg T Margin and Portfolio Margin, and mentions the availability of an IRA Margin account.

<https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=4745> futures margin requirement imposed in a non-IRA margin account¹.



Trovare i requisiti di margine di IB

- Requisiti di margine per tutti i prodotti disponibili sul sito web: **Trading > Margine**

Interactive Brokers

ENGLISH SEARCH LOGIN OPEN ACCOUNT

HOME WHY IB PRICING TRADING EDUCATION ABOUT IB CONTACT US

PLATFORMS
Trading Platforms
Platform Demos
TWS Downloads
API Solutions
Research Platform

TECHNOLOGY
SmartRouting
Order Types and Algos
Customer Activity Monitor
Third Party Integration
White Branding

PRODUCTS
Overview
Product Listings
Exchange Listings
New Products
Margin
Contract Search

SERVICES
Account Management
EmployeeTrack Management
IRA Information
Funding Reference
Securities Financing
Investors' Marketplace
New Features Poll

U.S. Stocks

The following requirements in a Portfolio Margin account.

The NYSE and FINRA have imposed rules to limit small investor day trading. Customers that these organizations classify as Pattern Day Traders are subject to special **Day Trading Restrictions** for U.S. securities.

The following table shows stock margin requirements for initial (at the time of trade), maintenance (when holding positions), and Overnight Reg T (Regulatory End of Day Requirement) time periods.

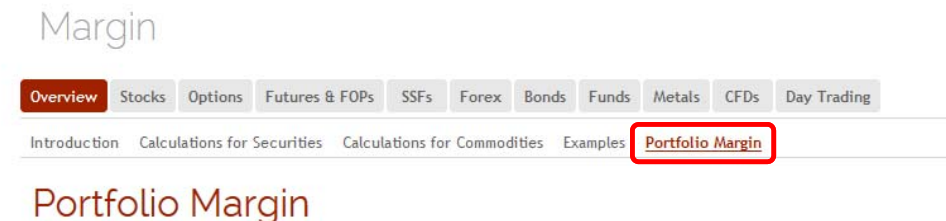
Long Position

<https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=4745>



Margine di portafoglio sul sito web IB

- Informazioni su Margine di Portafoglio: **Trading > Margine > Panoramica > Margine di portafoglio**



- Demo TWS Margine di Portafoglio: **Trading > Platform Demos**



Trader Workstation (TWS) Demo

The Trader Workstation (TWS) is our full-featured Java-based trading and order management application. The TWS demo mirrors the production version in both form and function, except that market data is simulated based on the previous week's ticks, and orders are not actually executed and cleared.

For additional information about Trader Workstation, click here

[Try Individual Demo](#)

[Try Advisor Demo](#)

[Try Portfolio Margin Demo](#)



Rendiconti marginazione

- Rendiconti marginazione mostrano requisiti di margine per singoli posizioni e per combinazioni di posizioni, e mostrano sia liquidità disponibile che eccesso di liquidità.
- Ogni giorno alle 16:15 ET, registriamo le informazioni su margine e capitale su tutti i prodotti e le borse.
- Rendiconti marginazione disponibili in Gestione Conto: **Documenti > Rischio > Margine**



Rendiconti marginazione



Margin Report

As of 2013-10-31, 16:15:00 EDT

Interactive Brokers (U.K.) Ltd.
5th Floor, 1 Carey Lane, London EC2V 8AE, UK. Regulated by FSA

[Help](#) | [Expand All](#) | [Contract All](#) | [Print](#)

Account Information				
?				
Margin Summary				
?				
	Security	Futures	IB-UKL	Total
Base Currency				
-Equity with Loan Value	724.82	0.00	0.00	724.82
Cash Value	724.82	0.00	0.00	724.82
Span Option Value	0.00	0.00	0.00	0.00
-Net Liquidation Value	724.82	0.00	0.00	724.82
Stock and Bond Value	0.00	0.00	0.00	0.00
Mutual Fund Value	0.00	0.00	0.00	0.00
Non Span Option Value	0.00	0.00	0.00	0.00
Interest Payable/Receivable Value	0.00	0.00	0.00	0.00
Dividend Payable/Receivable Value	0.00	0.00	0.00	0.00
Initial Margin Requirement	0.00	0.00	0.00	0.00
Available Funds	724.82	0.00	0.00	724.82
Maintenance Margin Requirement	0.00	0.00	0.00	0.00
Excess Liquidity	724.82	0.00	0.00	724.82

Legal Notes

Generated: 2013-11-07, 08:55:58 EST



Report stress test

- Mostra la variazione di profitti e perdite delle posizioni se prezzo del sottostante di ciascuna posizione diminuisce di 3%, 5%, 10%, 20% e 30% e indipendentemente aumenta di 3%, 5%, 10%, 20% e 30%.
- Report stress test disponibile in Gestione Conto:
Documenti > Rischio > Stress Test



Report stress test

Stress Test Report for [REDACTED]

Positions Including Activity Up To The End of Business on March 03, 2009

NOTES:

- The following report shows the change in value of your positions under the assumption that the underlying price of each of your positions declines by 3%, 5%, 10%, 20% and 30% and independently increases by 3%, 5%, 10%, 20% and 30%. These results are based on theoretical pricing models and do not take into account coincidental changes in volatility or other variables that affect derivative prices.
- Certain positions are shown in this report but not valued under the stress scenarios of -30%, -20%, -10%, -5%, -3%, +3%, +5%, +10%, +20% and +30% changes in the underlying price. You must evaluate your own risk for these positions and include them in the totals provided.
- The PNL numbers are expressed in USD.
- Equity includes stock and its derivatives, equity index derivatives and mutual funds.

Account [REDACTED] has equity position(s).

Net Liq Value (NLV) on the close: 62,682,923.69 USD
 Cash balance: 85,775,391.89 USD

Product Category	Measure	<input checked="" type="radio"/> -30%	<input type="radio"/> -20%	<input type="radio"/> -10%	<input type="radio"/> -5%	<input type="radio"/> -3%	<input type="radio"/> +3%	<input type="radio"/> +5%	<input type="radio"/> +10%	<input type="radio"/> +20%	<input type="radio"/> +30%
Equity	PNL	-1,283,873.39	-443,982.11	+96,261.35	+155,946.44	+118,657.12	-76,180.79	-173,543.57	-377,192.07	-421,433.33	+159,624.03

Equity

Qty	Und.	Type	Exp.	Strike	Right	Symb	Listing Exchange	Mult.	Price		Curr.	Exch. Rate	PNL in USD
									Close	-30%			-30%
47,200	ACE	STK					NYSE		33.95	23.76	USD		-480,732.00
44,084	ACGL	STK					NMS NASDAQ		51.34	35.94	USD		-678,981.77
87,597	AHL	STK					NYSE		20.12	14.08	USD		-528,735.49
94,400	AXS	STK					NYSE		20.27	14.19	USD		-574,046.40
177,510	BAC	STK					NYSE		3.65	2.56	USD		-194,373.45
-1,776	BP	OPT	20090320	40	PUT	BP	CBOE+	100	5.99	16.10	USD		-1,795,678.08
1,776	BP	OPT	20090320	50	CALL	BP	CBOE+	100	0.00	0.00	USD		-71.04
227,615	COF	STK					NYSE		10.20	7.14	USD		-696,501.90
10,000	AE	STK					NYSE		11.70	15.19	USD		+651,000.00



DEMO

Monitoraggio attività in tempo reale

- Anteprema ordine/Controlla impatto margine
- Finestra conto
- Avvertimenti margine
- Allerte margine



Info conto in WebTrader

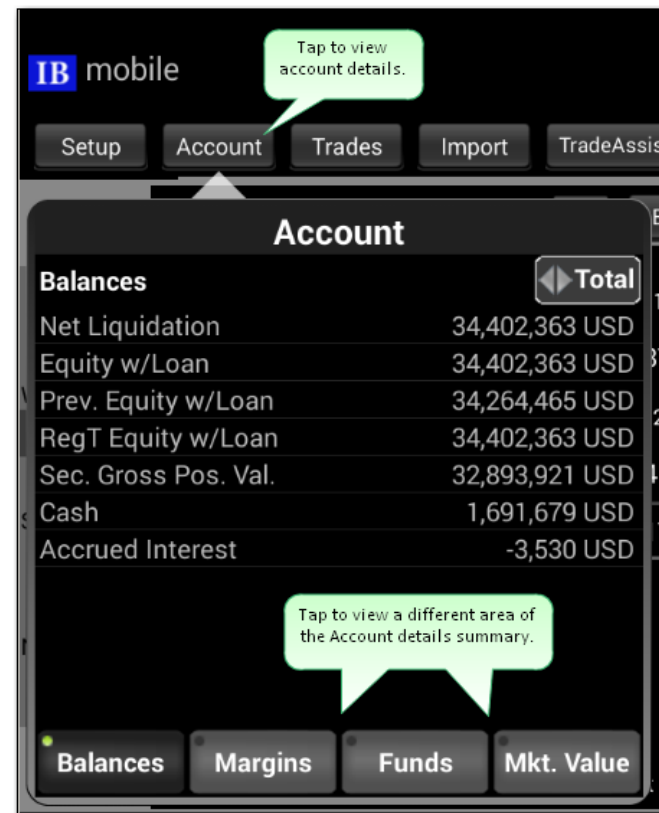
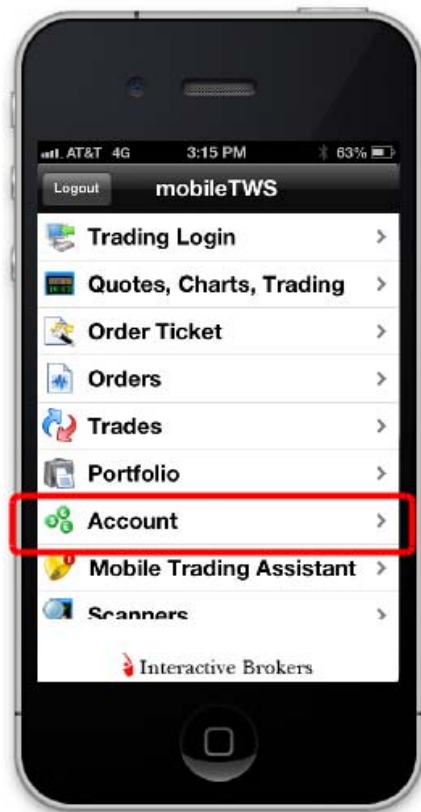
- Pagina Conto in WebTrader mostra maggior parte dei valori di Finestra Conto in TWS.

Balances			
Account ID:	Account Type:	Base Currency: USD	
Parameter	Securities	Commodities	Total
Net Liquidation	1,076,691.17 USD	0.00 USD	1,076,691.17 USD
Equity With Loan	1,076,691.17 USD	0.00 USD	1,076,691.17 USD
Prev Day EWL	1,074,787.26 USD		1,074,787.26 USD
SMA	1,384,668.02 USD		1,384,668.02 USD
Buying Power			3,160,467.12 USD
Securities GPV	421,941.59 USD		421,941.59 USD
Cash	654,749.58 USD	0.00 USD	654,749.58 USD
Settled Cash			
Available Funds	950,044.05 USD	0.00 USD	950,044.05 USD
Leverage	0.39		

Margin Requirements			
Parameter	Securities	Commodities	Total
Current			
Initial Margin	126,647.12 USD	0.00 USD	126,647.12 USD
Maintenance Margin	126,647.12 USD	0.00 USD	126,647.12 USD
Available Funds	950,044.05 USD	0.00 USD	950,044.05 USD
Excess Liquidity	950,044.05 USD	0.00 USD	950,044.05 USD
Overnight			
Initial Margin	126,647.12 USD	0.00 USD	126,647.12 USD
Maintenance Margin	126,647.12 USD	0.00 USD	126,647.12 USD
Available Funds	950,044.05 USD	0.00 USD	950,044.05 USD
Excess Liquidity	950,044.05 USD	0.00 USD	950,044.05 USD
Trading Limits			
Day Trades Left (T,...,T+4)			Unlimited



Info conto in mobileTWS





Ulteriori informazioni

- Pagine sul margine nel sito web IB
 - <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=4745>
- Guida utente di TWS
 - <https://www.interactivebrokers.com/en/software/tws/twsguide.htm>
- Guida utente di Gestione Conto
 - <https://www.interactivebrokers.com/en/software/am/am.htm>
- Articoli Knowledge Base
 - <http://ibkb.interactivebrokers.com/>