

MEDEDELING OVER HET RISICO VAN MARGIN TRADING

Interactive Brokers (“IB”) stelt dit document beschikbaar om u op de hoogte te stellen van de basis principes over het kopen van effecten op margin en u te waarschuwen voor de risico’s die verbonden zijn met het handelen op een margin rekening. Handelen op margin kan inhouden dat u een transactie aangaat waarbij effecten gedeeltelijk gekocht worden door middel van een margin lening die aan u verstrekt wordt door IB, waarbij de effecten dienen als onderpand. Tevens is er sprake van handelen op margin wanneer u handelt in producten als futures of opties waarvoor een initiële margin storting is gedaan om te kunnen voldoen aan de aan uw verplichtingen. Meer margin kan vereist zijn om aan verplichtingen te kunnen voldoen wanneer de waarde van uw posities veranderen.

Dit document beschrijft ook de speciale risico’s die komen kijken bij handelen op margin op een IRA rekening, zoals hieronder beschreven.

Voordat u handelt in aandelen, futures of andere beleggingsproducten op een margin rekening, dient u de margin overeenkomst van IB zorgvuldig door te nemen. Mocht u vragen of opmerkingen hebben betreft de margin rekening, neem dan contact op met IB.

Wanneer u effecten koopt, kunt u deze volledig zelf financieren of u kunt een gedeelte van het aankoopbedrag lenen van IB. Wanneer u ervoor opteert om geld te lenen van IB, opent u een margin rekening bij dit bedrijf. De effecten die gekocht worden dienen als onderpand voor IB voor de lening die aan u wordt verstrekt. Wanneer de effecten op uw rekening minder waard worden, wordt het onderpand ook minder waard. Hierdoor kan IB actie ondernemen door bijvoorbeeld de effecten te verkopen op uw rekening of u op de hoogte brengen door middel van een Margin Call om aan de vereiste margin te voldoen.

U dient te begrijpen dat overeenkomstig met de IB margin overeenkomst dat IB in het algemeen geen Margin Calls geeft, dat IB geen gelden op uw rekening crediteert om te voldoen aan intra-dag margin tekorten en dat IB posities zal liquideren op uw rekening om te kunnen voldoen aan de margin vereisten zonder voorafgaande waarschuwing naar u en zonder een mogelijkheid voor u om de posities te selecteren die geliquideerd worden of de timing of volgorde van liquidatie.

Hieraan toegevoegd, is het belangrijk dat u het risico volledig begrijpt die gepaard gaat met het handelen in effecten op margin. Deze risico’s bestaan uit onder andere:

- U kunt meer geld verliezen dan u gestort heeft op uw margin rekening. Een daling in de waarde van de effecten die op margin zijn gekocht kan ervoor zorgen dat u meer geld bij dient te storten of u margin vrij moet maken om gedwongen verkoop van effecten te voorkomen op uw rekening.
- IB kan over gaan tot gedwongen verkoop van de effecten op uw rekening. Wanneer de waarde van uw rekening beneden de margin voor positiebehoud valt, of wanneer de “house margin vereisten” van IB hoger zijn, heeft IB het recht om effecten te verkopen op uw account om dit margin tekort te dekken. U bent tevens zelf verantwoordelijk voor een tekort op de rekening na een dergelijke verkoop.
- IB heeft het recht om uw effecten te verkopen zonder u te contacteren. Sommige beleggers gaan ervan uit dat een bedrijf telefonisch contact op moet nemen met hun voordat een

margin call rechtsgeldig is en dat de broker geen posities mag liquideren op de rekening voordat de broker contact heeft opgenomen met hun. Dit is niet het geval. Zoals hierboven weergegeven, zal IB in het algemeen geen margin calls geven en kan de posities per direct sluiten zonder u hiervan van tevoren op de hoogte te brengen wanneer u niet voldoet aan de margin vereisten.

- U heeft niet de mogelijkheid om te kiezen welke effecten worden geliquideerd of verkocht om te voldoen aan de margin call. IB heeft het recht om te beslissen welke posities worden verkocht om zijn eigen belangen te beschermen.
- IB heeft het recht om zijn "house margin" op ieder gewenst moment te verhogen en is hierbij niet verplicht om u hierover van tevoren schriftelijk op de hoogte te stellen. Deze veranderingen in bedrijfspolicy vinden vaak per direct plaats. Wanneer u tekort komt in margin bij een dergelijke verhoging van de margin zal IB over gaan tot liquidatie van effecten / posities.
- Mocht IB overgaan tot het geven van een margin call in plaats van het direct liquideren van posities die niet voldoen aan de vereiste margin, heeft u geen recht op uitstel van tijd voor deze margin call.
- Speciale risico's verbonden aan handelen op margin voor een IRA rekening:
 - Handelen op margin op een IRA rekening is mogelijk niet geschikt, afhankelijk van uw financiële situatie. Transacties waarvoor margin geldt (inclusief futures handel en short optie strategieën) brengen grote risico's met zich mee en kunnen resulteren in een verlies dat groter is dan het bedrag dat u heeft gestort op uw IRA rekening. U dient te overwegen of het handelen op margin op een IRA rekening raadzaam is, gebaseerd op uw financiële toestand, uw tolerantie voor verliezen, het aantal jaren tot uw pensioen en andere factoren. U dient navraag te doen bij een financieel adviseur om te bepalen of handelen op margin op uw IRA rekening in overeenstemming is met uw financiële doelen.
 - U dient uw rekening en transacties goed te monitoren om nadelige consequenties voor de belasting te voorkomen: Handelen op margin (inclusief futures handel en short optie handel) kunnen bijkomende stortingen naar uw rekening vereisen om aan de margin te kunnen voldoen. Tegelijkertijd plaatst de Internal Revenue Code limieten op de bedragen die gestort kunnen worden naar een IRA rekening. Bedragen groter dan deze limieten kunnen resulteren in nadelige belasting consequenties, inclusief maar niet alleen het recht verliezen op voordelen van belastingen op de IRA rekening en / of het krijgen van een boete. Zoals hierboven beschreven, zal IB posities liquideren op uw rekening wanneer u niet bij kunt storten om te kunnen voldoen aan de margin vereisten.