

DAB Margin Trader

die neue Handelsplattform der DAB bank AG

Margin Trading

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
1 Angebotene Produkte	4
1.1 FOREX (Devisenhandel)	4
1.1.1 Allgemeines zum FOREX Markt	4
1.1.2 FOREX bei der DAB bank	4
1.1.3 Vorteile von FOREX	6
1.1.4 Hinweis auf Risiken und Preisschwankungen von Devisen	7
1.1.5 Handelbare Währungen	8
1.1.6 Beschränkungen am FOREX Markt.....	9
1.1.7 Geschäftszeiten und Bedingungen.....	10
1.2 Futures Margin Trading (Derivatehandel).....	12
1.2.1 Allgemeines zum Futures Markt	12
1.2.2 Vorteile des Futures Margin Trading.....	12
1.2.3 Risikohinweis.....	13
1.2.4 Handelbare Futures.....	14
1.2.5 Beschränkungen beim Futures Margin Trading	15
1.2.6 Geschäftszeiten und Bedingungen.....	15
2 Benutzeroberfläche DAB Margin Trader	18
2.1 Kopfzeile.....	19
2.1.1 Produktauswahl.....	19
2.1.2 Saldo, Gesperrter Betrag.....	19
2.1.3 Gewinn und Verlust.....	20
2.2 „Einstellungen“	20
2.2.1 Allgemein.....	21
2.2.2 Marketbar.....	22
2.2.3 Order	23
2.2.4 Watchlist	24
2.2.5 Monitor	25
2.2.6 PowerBoard.....	26
2.2.7 Zurücksetzen	27
2.3 Marketbar.....	27
2.4 Handelsfenster	27
2.5 Nachrichten	27
2.6 Persönliche Watchlist.....	29
2.7 Handelsmenü	31
2.8 Ordereingabe	33
2.8.1 Normale Order (Trade).....	33
2.8.2 Abhängige Order (Stop/Loss)	34

2.9	Der Monitor	34
2.9.1	Hauptfenster	35
2.9.2	Pop-Up Monitor.....	35
2.9.3	Instrument – Monitor.....	36
2.9.4	Erzielter Gewinn und Verlust	38
2.10	Portfolio.....	39
2.10.1	Allgemein.....	39
2.10.2	Forex.....	40
2.10.3	Futures	41
2.11	PowerBoard.....	42
3	Handeln mit dem DAB Margin Trader.....	43
3.1	Wie kaufen und verkaufen?	43
3.1.1	Allgemein.....	43
3.1.2	FOREX	45
3.1.3	FUTURES.....	46
3.1.4	Listings und Spreads.....	47
3.1.5	Transaktionen, Kaufen und Verkaufen.....	48
3.1.6	Glattstellen von Positionen	50
3.2	Margin	51
3.2.1	FOREX	52
3.2.2	FUTURES.....	54
3.3	Orders: Market, Limit, abhängige Order und Dauer	55
3.3.1	Market Order.....	55
3.3.2	Limit Order	56
3.3.3	Abhängige Order	56
3.3.4	Dauer	57
3.4	Automatische Stop Order.....	62
3.4.1	FOREX	62
3.4.2	FUTURES.....	64
3.5	Berechnung von Gewinn und Verlust.....	65
3.5.1	FOREX	65
3.5.2	FUTURES.....	66
3.6	Leverage (Hebeleffekt).....	66
3.7	Steuer	67
3.7.1	Allgemein.....	67
3.7.2	FOREX	67
3.7.3	FUTURES.....	68
4	Technische Voraussetzungen	69
4.1	Windows.....	69
4.2	Apple	69
4.3	Linux	69
4.4	Installation der SUN Java Virtual Machine	70
4.5	Technische Anmerkungen	70
DAB Margin Trader		3

1 Angebotene Produkte

1.1 FOREX (Devisenhandel)

Beim FOREX Devisenhandel wird immer ein Währungspaar gehandelt und dabei eine Währung gegen eine Zweite gekauft oder verkauft. Realisierte Gewinne oder Verluste, die in Fremdwährung entstanden sind, werden am Ende des Handelstages in Euro umgerechnet. Dies erfolgt in der Regel um 23:00 Uhr MEZ. Die Buchung erfolgt mit Wertstellung am zweiten folgenden Geschäftstag (Valuta).

Bei einer Kauf-/ Verkauf-Transaktion einer Währung wird der DAB bank dabei der Auftrag erteilt, eine bestimmte Menge einer Währung (auch primäre oder fixe Währung bzw. Basiswährung oder base currency genannt) zu kaufen oder zu verkaufen. Der Kauf/Verkauf wird gegen eine zweiten Währung (auch sekundäre Währung bzw. counter currency genannt) und mit dem aktuellen Wechselkurs zum Zeitpunkt der Orderausführung getätigt.

Zum Beispiel:

Wenn der EUR/USD Wechselkurs bei 1,4500 steht bedeutet dies, dass 1,4500 US-Dollar nötig sind, um einen Euro zu kaufen. Die Eingabe einer Kauforder für das Währungspaar EUR/USD bedeutet also, dass Sie vorhaben, Euro gegen die Zahlung von US-Dollar zu kaufen.

1.1.1 Allgemeines zum FOREX Markt

Der Devisenhandel wird auch FOREX (= **FORE**ign **EX**change) genannt und findet auf dem FOREX Devisenmarkt statt, auf dem zwei Parteien zwei Währungen auf Basis eines vereinbarten Wechselkurses tauschen. FOREX ist ein OTC Markt (**O**ver **T**he **C**ounter: Der Handel findet nicht auf einem organisierten Markt (Börse) statt, sondern wird frei zwischen den beiden Handelsparteien ausgeführt. Dabei gelten vorher festgelegte Vertragsgrundlagen).

Der eigentliche FOREX Markt ist ein Interbanken-Handelsplatz, zu dem Privatanleger keinen, oder nur sehr begrenzten Zugang haben. Dieser Devisenhandel besitzt keinen tatsächlichen Handelsort, sondern basiert auf einem globalen Bankennetzwerk, das gleichzeitige Transaktionen auf allen Kontinenten, rund um die Uhr und an jedem Tag der Woche ermöglicht. Ausgenommen ist lediglich die Zeitspanne am Wochenende zwischen dem Handelende in den USA und dem Handelsbeginn in Japan.

Die Liquidität, die Korrektheit und die Sicherheit der Transaktionen werden dabei von den teilnehmenden Parteien, zu denen auch alle führenden internationalen Bankengruppen gehören, garantiert. Es gibt keine offiziellen Marktpreise; die aktuell gestellten Kurse werden jedoch den führenden Anbietern von Online-Informationssystemen (Reuters, Bloomberg) übermittelt, die diese sofort global zur Verfügung stellen.

1.1.2 FOREX bei der DAB bank

Um auch Privatanlegern den Abschluss von FOREX-Geschäften zu ermöglichen, bieten einige Broker ein eigenes Handelssystem an und stellen eigene Kurse. Die DAB bank arbeitet für den FOREX Handel mit

der FINECO bank zusammen, die als Handelspartner die Kurse stellt und die Kundenorders ausführt. Die DAB bank bietet Ihnen aktuell 50 Währungspaare, für die die Kurse in Echtzeit aktualisiert werden.

Der FOREX Handel ermöglicht das Ausnutzen von Hebeleffekten (margining): Es ist nur ein gewisser Prozentsatz an Eigenkapital in Bezug auf die tatsächlich gehandelte Summe als Sicherheitsleistung erforderlich. Dieser Prozentsatz kann aus vorgegebenen Werten, beginnend ab einem Prozent, gewählt werden. Dadurch lässt sich ein Hebeleffekt (Leverage) von bis zu 100 erreichen.

Im FOREX Handel können Long oder Short Positionen in Bezug auf die Basiswährung (erstgenannte Währung in einem Währungspaar) eingegangen werden.

Bei einer Long Position erhält man eine festgelegte Menge der Basiswährung gegen die Zahlung einer zweiten Währung. Den zu zahlenden Betrag ermittelt man aus dem Betrag der Basiswährung, der ge- oder verkauft wurde, multipliziert mit dem Währungskurs. Ein Gewinn wird erzielt, wenn die Basiswährung in Bezug auf die zweite Währung aufwertet (der Wechselkurs steigt). Im Gegensatz dazu entsteht ein Verlust, wenn die Basiswährung in Bezug auf die zweite Währung abwertet (der Wechselkurs sinkt).

Zum Beispiel:

Beim Kauf von EUR gegen USD zu einem Wechselkurs von 1,4500 (Long Position bei einem EUR/USD Währungspaar) wird ein Gewinn erzielt, wenn der Verkaufskurs höher als 1,4500 ist. Ein Verlust entsteht, wenn der Kurs niedriger als 1,4500 ist.

Bei einer Short Position wird eine bestimmte Summe der Basiswährung verkauft, um eine Zweite zu kaufen. Ein Gewinn entsteht, wenn der Wert der Basiswährung in Bezug auf die zweite Währung fällt, also die Basiswährung abwertet (der Wechselkurs sinkt). Andernfalls entsteht ein Verlust.

Zum Beispiel:

Wenn EUR gegen USD zum Wechselkurs von 1,4500 verkauft werden (Short Position auf den EUR/USD Wechselkurs) wird ein Gewinn erzielt, wenn der Wechselkurs niedriger als 1,4500 ist. Ein Verlust entsteht, wenn der Kurs höher als 1,4500 ist.

Wichtig:

Der FOREX Handel eignet sich vorwiegend für stark spekulativ ausgelegte Anleger, die bereit sind, zur Erzielung hoher Gewinne auch erhöhte Risiken in Kauf zu nehmen.

Um am FOREX Handel teilzunehmen ist es notwendig, die Information über "**Risiken bei Finanztermingeschäften**" zu unterzeichnen.

Bitte beachten Sie, dass beim Nutzen von Hebeleffekten ein **hohes Verlustrisiko** besteht! Die Verluste können im FOREX Handel das eingesetzte Kapital auch übersteigen.

Bitte lesen Sie diese Hinweise sorgfältig, bevor Sie sich für die Teilnahme am FOREX-Handel entscheiden.

Kunden können FOREX Transaktionen online über den DAB Margin Trader erfassen. Diese werden in Echtzeit ausgeführt. Im Notfall bietet die DAB bank an, Positionen telefonisch über das DAB Call Center glattzustellen.

Jede FOREX-Position hat eine bestimmte Laufzeit, auf die Sie sich bereits beim Öffnen der Position festlegen:

- **Intraday:** Die Position wird am selben Tag glattgestellt, an dem sie geöffnet wurde. Stellen Sie die Position nicht selbst glatt, wird diese zum Handelsschluss durch die DAB glattgestellt.
- **Overnight (Good Till Cancelled – GTC):** Die DAB bank stellt alle am Tagesende noch offenen Positionen automatisch glatt und öffnet kurz danach, zu Beginn des nächsten Handelstages, eine Position, die die gleiche Margin hat. Der Wiedereröffnungskurs ist abhängig vom Schlusskurs und wird um den Unterschied der Finanzierungskosten zwischen den beiden Währungen korrigiert. Der gleiche Vorgang wird an den folgenden Geschäftstagen angewandt, so lange bis die Position schließlich durch den Kunden glattgestellt wird.

1.1.3 Vorteile von FOREX

Spot Transaktionen am FOREX Markt bieten die interessantesten Möglichkeiten:

- Sofort online in eine Währung zu investieren.
- Durch Ausnutzung von Preisfluktuationen und einer hohen Liquidität des Marktes zu handeln.
- Das Währungsrisiko mittels Hedging-Strategien festzulegen, vor allem bei offenen Positionen auf Nicht-Euro Märkten.

Bitte beachten Sie, dass der FOREX-Handel den Wert- und Kursschwankungen der entsprechenden Devisen unterliegt. Diese Schwankungen können durch die Hebelwirkung überproportional ausfallen – und ein überproportionales Verlustrisiko erzeugen, durch das auch ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich ist. Beachten Sie zudem, dass es für die Preisbildung eines außerbörslichen Devisengeschäfts keine Überwachung durch die Börsenaufsicht gibt.

Der FOREX Interbankenmarkt zeichnet sich durch folgende Merkmale aus:

- **Hohe Liquidität:** In den letzten zehn Jahren verzeichnete der FOREX Interbankenmarkt eine kontinuierliche Erhöhung des Handelsvolumens, sodass er heute als der liquideste Markt der Welt gilt. (vgl. www.forex-direkt.de „FOREX Markt: 3,2 Billionen Dollar Tagesumsatz“ vom 1. Juli 2009)
- **Transparenz:** Die hohe Liquidität des Marktes verhindert sowohl Manipulationen durch Market-Maker, die den Handel in bestimmte Richtungen verändern, als auch die Nutzung begrenzter und vertraulicher Quellen. Alle Informationen über die teilnehmenden Länder und deren makroökonomische Daten sind allen Marktteilnehmern gleichzeitig bekannt.
- **Immer geöffnet:** FOREX ist ein OTC-Markt, der rund um die Uhr verfügbar ist. (Ausnahme: Samstage, Sonntage, 1. Januar und 25. Dezember).

Auch bei der DAB bank liegen Ihre Orders nahezu 24 Stunden am Tag bei unserem Handelspartner zur Überwachung und Ausführung (Ausnahme: 23:00 Uhr – 23:30 Uhr). Orders können direkt online zu den folgenden Zeiten eingegeben werden:

Montag bis Donnerstag:

- Von 6:15 bis 23:00
- Von 23:31 bis 2:00

Freitag:

- Von 6:15 bis 23:00

Eine telefonische Glattstellung bei Kontosperrung ist Montag bis Freitag von 8:00 bis 23:00 Uhr möglich.

- **Keine Kommission:** Im Gegensatz zu den regulierten Märkten müssen Sie keine Handelskommissionen für Ihre FOREX Order zahlen. Es fällt lediglich der Spread (Unterschied zwischen Geld- und Briefkurs) des Handelspartners an, aus welchem die DAB eine Provision erhält, die zwischen 0,000063 % und 0,076 % des Devisenpaarkurses („Cross rate“) beträgt.
- **Geringe Spreads:** Bei der DAB bank haben Sie nur geringe Geld / Brief Spreads für die wichtigen Währungspaare. Beispielsweise beträgt der Spread für das Währungspaar EUR/USD ab 2 PIPs (in anderen Worten bei zwei zehntausendstel = 0,0002).
- **Margining:** Um eine Position zu öffnen, muss nicht der gesamte erforderliche Betrag investiert werden, es genügt einen variabel wählbaren Prozentsatz der Position zu investieren. Die minimale Margin liegt bei 1 %. Dies entspricht einem Hebel von 1:100. So kann mit EUR 1.000 Kapitaleinsatz eine Position von EUR 100.000 geöffnet werden.
- **Realtime-Kurse:** Der Handelspartner der DAB bank bietet 50 Währungspaare und die dazugehörigen Kurse und Charts in Echtzeit, ohne Kosten für die Darstellung der Realtime-Kurse in Rechnung zu stellen.

1.1.4 Hinweis auf Risiken und Preisschwankungen von Devisen

Devisengeschäfte sind wegen ihrer spezifischen Merkmale und der durchzuführenden Vorgänge mit speziellen Risiken behaftet. Insbesondere sind folgende Risiken zu nennen:

- Der Devisenhandel kann in kürzester Zeit zum Totalverlust des eingesetzten Guthabens führen.
- Das Verlustrisiko kann unbestimmbar sein und auch über die geleisteten Sicherheiten hinaus das sonstige Vermögen des Kunden erfassen. Das heißt es können Verluste auftreten die über dem Betrag liegen, der als Sicherheitsleistung / Deckungsmargin eingezahlt wurde.
- Das Risiko, dass die Bank für sich Sicherheiten aus den sich aus Marktpreisschwankungen ergebenden Risiken verlangt. Diese können über dem Betrag liegen, der bereits als Sicherheitsleistung / Deckungsmargin eingezahlt wurde.
- Gegengeschäfte zur Risikoreduzierung bereits bestehender Devisengeschäfte („Glattstellungsgeschäfte“) können möglicherweise nicht oder nur zu verlustbringenden Kosten eingegangen werden.
- Erhöhtes Verlustrisiko, sofern bei der Erfüllung von Devisengeschäften ein Kredit aufgenommen werden muss, oder wenn die Verpflichtung aus dem Devisengeschäft oder eine aus dem Devisengeschäft zu beanspruchende Gegenleistung auf eine ausländische Währung lautet.

- Wert- bzw. Kursschwankungen der gehandelten Devisen wirken sich auf den Wert des Forex-Geschäftes überproportional aus (Hebelwirkung).
- Das Risiko der Rückabwicklung beim Zustandekommen von Geschäften zu nicht marktgerechten Preisen (Mistrades).
- Der Preis eines Devisengeschäftes ist abhängig von den Preis- bzw. Wertschwankungen auf den entsprechenden Märkten. Auf diese Preise und Werte hat die DAB bank keinen Einfluss. Für den Preis bzw. Wert eines außerbörslichen Devisengeschäftes gibt es keinen öffentlichen Markt.
- In der Vergangenheit erwirtschaftete Erträge und erzielte Wertsteigerungen sind kein Indikator für künftige Erträge oder Wertsteigerungen.

Weitere Informationen enthält der Informationstext „Risiken bei Finanztermingeschäften“ (siehe www.dab-bank.de/margin-trading)

Sie sollten Devisengeschäfte nur dann selbständig ohne Beratung tätigen, wenn Sie über ausreichende Erfahrungen oder Kenntnisse im Bereich der Devisengeschäfte verfügen.

Ein Widerrufsrecht für einzelne Devisengeschäfte besteht nicht: Bei der Erbringung von Finanzdienstleistungen, deren Preis auf dem Finanzmarkt Schwankungen unterliegt, auf die die Bank keinen Einfluss hat und die innerhalb der Widerrufsfrist auftreten können, insbesondere Dienstleistungen im Zusammenhang mit Aktien und Anteilscheinen, die von einer Kapitalanlagegesellschaft oder ausländischen Investmentgesellschaft ausgegeben werden und anderen handelbaren Wertpapieren, Devisen, Derivaten oder Geldmarkinstrumenten, sieht das Gesetz keine Widerrufsmöglichkeit vor.

1.1.5 Handelbare Währungen

Der Handelspartner der DAB bank bietet Ihnen 50 Währungspaare, deren Kurse realtime aktualisiert werden. Diese Listings decken die viel gehandelten Währungen (z. B. Euro, Dollar, Yen, Sterling und Schweizer Franken), sowie auch weniger liquide Währungen (z. B. Australische-, Neuseeländische- und Kanadische Dollar und Schwedische Kronen) und die dazugehörigen Währungspaare ab.

Jedes Listing enthält den Geld / Brief Spread, der vom Handelspartner der DAB bank als Aufwandersatz für Transaktionen berechnet wird. Die DAB erhält hierbei vom Handelspartner eine Provision, die zwischen 0,000063 % und 0,076 % des Devisenpaarkurses („Cross rate“) beträgt. Der Spread ist unabhängig von der Höhe des Transaktionsvolumens. Der vom Handelspartner der DAB bank angebotene Spread wird nur im Falle eines besonders volatilen Marktes oder knapper Liquidität erweitert.

Folgende Tabelle zeigt alle über die DAB bank im FOREX Handel handelbaren Währungspaare und die dazugehörigen Standard-Spreads des Handelspartners in PIPs:

Cross	Spread	Cross	Spread	Cross	Spread
AUD/CAD	10	EUR/GBP	2	GBP/SEK	65
AUD/CHF	10	EUR/HKD	30	GBP/USD	4
AUD/JPY	6	EUR/HUF	45	NOK/JPY	10
AUD/NZD	13	EUR/JPY	4	NOK/SEK	8
AUD/USD	3	EUR/NOK	35	NZD/CHF	10
CAD/CHF	8	EUR/NZD	12	NZD/JPY	7
CAD/JPY	6	EUR/PLN	45	NZD/USD	5
CHF/DKK	17	EUR/SEK	40	USD/CAD	5
CHF/JPY	4	EUR/SGD	15	USD/CHF	4
CHF/NOK	35	EUR/USD	2	USD/CZK	50
CHF/SEK	35	EUR/ZAR	100	USD/DKK	25
DKK/JPY	10	GBP/AUD	10	USD/HKD	8
EUR/AUD	10	GBP/CAD	10	USD/JPY	2
EUR/CAD	12	GBP/CHF	7	USD/NOK	40
EUR/CHF	2	GBP/JPY	7	USD/SEK	40
EUR/CZK	30	GBP/NOK	75	USD/ZAR	175
EUR/DKK	5	GBP/NZD	35		

Stand: 08/2011

Die DAB bank behält sich vor, diese Spreads veränderten Marktbedingungen anzupassen.

1.1.6 Beschränkungen am FOREX Markt

Im Hinblick auf Geschäfte am Markt mit Fremdwährungen setzt die DAB bank zwei Arten von Höchstgrenzen:

1. Pro individueller Order (per Order)
2. Pro Position auf ein individuelles Währungspaar (per Position)

Die Grenzen für beide unterscheiden sich je nach Währungspaar. Die Obergrenze einer individuellen Order entspricht der Obergrenze einer Position. Dies gilt für jedes Währungspaar.

Zum Beispiel:

Für die Währungspaare EUR/USD und EUR/JPY beträgt die Obergrenze 10.000.000 EUR, während sie beim Währungspaar USD/JPY 5.000.000 USD beträgt. Dieses Limit gilt sowohl als Höchstgrenze für jede Order, als auch als Höchstgrenze für die gesamte Position.

Die DAB bank behält sich vor, diese Höchstgrenzen veränderten Marktbedingungen anzupassen.

Folgende Tabelle zeigt alle Höchstgrenzen für alle verfügbaren Währungspaare:

Währungspaar	Maximum einer einzelnen Order (Größenangabe bezogen auf die erste Währung)	Maximale Position in einem Währungspaar (Größenangabe bezogen auf die erste Währung)	Währungspaar	Maximum einer einzelnen Order (Größenangabe bezogen auf die erste Währung)	Maximale Position in einem Währungspaar (Größenangabe bezogen auf die erste Währung)
AUD/CAD	2,000,000	2,000,000	EUR/SGD	400,000	400,000
AUD/CHF	2,000,000	2,000,000	EUR/USD	10,000,000	10,000,000
AUD/JPY	2,000,000	2,000,000	EUR/ZAR	500,000	500,000
AUD/NZD	2,000,000	2,000,000	GBP/AUD	1,000,000	1,000,000
AUD/USD	2,000,000	2,000,000	GBP/CAD	1,500,000	1,500,000
CAD/CHF	2,000,000	2,000,000	GBP/CHF	1,000,000	1,000,000
CAD/JPY	2,000,000	2,000,000	GBP/JPY	2,000,000	2,000,000
CHF/DKK	2,000,000	2,000,000	GBP/NOK	1,000,000	1,000,000
CHF/JPY	2,000,000	2,000,000	GBP/NZD	2,000,000	2,000,000
CHF/NOK	1,000,000	1,000,000	GBP/SEK	1,000,000	1,000,000
CHF/SEK	2,000,000	2,000,000	GBP/USD	3,000,000	3,000,000
DKK/JPY	2,000,000	2,000,000	NOK/JPY	2,000,000	2,000,000
EUR/AUD	2,000,000	2,000,000	NOK/SEK	2,000,000	2,000,000
EUR/CAD	2,000,000	2,000,000	NZD/CHF	2,000,000	2,000,000
EUR/CHF	7,000,000	7,000,000	NZD/JPY	2,000,000	2,000,000
EUR/CZK	1,000,000	1,000,000	NZD/USD	2,000,000	2,000,000
EUR/DKK	5,000,000	5,000,000	USD/CAD	3,000,000	3,000,000
EUR/GBP	3,000,000	3,000,000	USD/CHF	4,000,000	4,000,000
EUR/HKD	1,000,000	1,000,000	USD/CZK	400,000	400,000
EUR/HUF	400,000	400,000	USD/DKK	2,000,000	2,000,000
EUR/JPY	10,000,000	10,000,000	USD/HKD	2,000,000	2,000,000
EUR/NOK	1,000,000	1,000,000	USD/JPY	5,000,000	5,000,000
EUR/NZD	2,000,000	2,000,000	USD/NOK	2,000,000	2,000,000
EUR/PLN	400,000	400,000	USD/SEK	2,000,000	2,000,000
EUR/SEK	1,000,000	1,000,000	USD/ZAR	500,000	500,000

Stand 07/2010

1.1.7 Geschäftszeiten und Bedingungen

Die DAB bank ermöglicht Ihnen, Orders beim Handelspartner zu folgenden Zeiten aufzugeben:

Montag bis Donnerstag:

- Von 6:15 bis 23:00
- Von 23:31 bis 2:00

Freitag:

- Von 6:15 bis 23:00

(Davon ausgenommen sind Feiertage wie Weihnachten (25. und 26.12.) und der 1. Januar.)

DAB Margin Trader

Diese Zeiten orientieren sich an den Handelszeiten des US-Marktes, an dem um 23:00 Uhr deutscher Zeit der laufende Handelstag endet und der Nächste beginnt. Erfolgt die Umstellung von Sommer- auf Winterzeit (und umgekehrt) in Europa und den USA an unterschiedlichen Tagen, können sich die Orderzeiten der DAB bank dadurch verschieben. Die genauen Angaben werden jeweils in der fraglichen Zeitspanne auf der Homepage (www.dab-bank.de) veröffentlicht.

Beachten Sie, dass Ihre geöffneten Overnight-Positionen durchgehend offen bleiben, von Montag bis Freitag, 24 Stunden pro Tag. Das bedeutet, dass abhängige Orders (Stop Orders) und die automatischen Stop Orders zu jeder offenen Position und alle anderen Orders, die bis auf Widerruf gültig sind (GTC), rund um die Uhr aktiv bleiben.

Unser Handelspartner ist allerdings nicht verpflichtet, kontinuierlich Kurse zu stellen oder Geschäfte abzuschließen.

Wichtig:

Von Montag bis Donnerstag zwischen 23:00 und 23:30 werden Overnight Positionen glattgestellt und wieder neu eröffnet. In dieser Zeit sind alle Handels- und Überwachungsfunktionen ausgesetzt. Abhängige Orders und die automatischen Stop Orders werden ebenfalls ausgesetzt und erst mit den Kursstellungen ab 23:30 wieder überwacht und gegebenenfalls ausgeführt.

Zwischen 2:00 und 6:15 sind die Orderfunktionen nicht verfügbar. Jegliche Orders (auch die automatischen Stop Orders) die während dieser Zeit ausgeführt werden, werden im Monitor erst nach der Wiedereröffnung des Dienstes um 6:15 angezeigt.

Der Markt schließt am Freitag um 23:00 Uhr. Positionen werden zu diesem Zeitpunkt glattgestellt und abhängige Orders sowie automatische Stop Orders werden ausgesetzt. Abhängige Orders und die automatischen Stop Orders werden ab Sonntag 23:15 wieder reaktiviert und können ab diesem Zeitpunkt, abhängig von den aktuellen Kursstellungen, ausgeführt werden. Im Monitor erscheinen diese aber erst Montag Morgen ab 6:15 Uhr.

Im FOREX-Handel werden keine Handelskommissionen für Transaktionen berechnet.

Der Handelspartner der DAB bank stellt Realkurse für jedes Währungspaar mit minimalen Spreads. Die Spreads sind bei jeder Währung verschieden und ändern sich nur unter besonderen Marktbedingungen. (Der Spread ist der Unterschied zwischen dem Geld- und dem Briefkurs.)

Der kleinste vom Handelspartner der DAB bank gestellte Spread liegt bei zwei PIPs für die wichtigsten Währungspaare, die am Markt gehandelt werden. Der Spread kann sich bis auf 175 PIPs bei einigen illiquiden Währungspaaren erhöhen. (Details siehe Spread-Tabelle auf Seite 9)

Falls eine physische Lieferung der gekauften Währung gewünscht ist, berechnet die DAB bank ein fixes Entgelt von 300 EUR für eine Lieferung. Das Wertstellungsdatum des Entgeltes entspricht dem Ausführungsdatum der Transaktion.

1.2 Futures Margin Trading (Derivatehandel)

1.2.1 Allgemeines zum Futures Markt

Als Future wird ein Kontrakt zwischen zwei Parteien bezeichnet, der die verpflichtende Lieferung bzw. Abnahme des Vertragsgegenstandes (Underlying) erfordert. Festgeschrieben werden hierbei der Vertragsgegenstand, die Menge und Qualität, der Zeitpunkt, zu dem die Lieferung bzw. Abnahme erfolgen soll und der Preis. Mit Futures handelt man somit den Wert eines in der Zukunft liegenden Vertrages, der mit o. g. festen Bedingungen abgewickelt werden wird.

Futures werden an Terminbörsen gehandelt und unterliegen somit der Preisbildung über Angebot und Nachfrage.

Grundsätzlich kann jegliche Art von Finanzwerten und Waren als Basiswert herangezogen werden.

Überblick über mögliche Basiswerte für Futures:

- Finanzwerte (Schuldverschreibungen, Staatsanleihen, Devisen, Aktien, ...)
- Indizes (DAX 30, TechDAX, Euro STOXX 50, ...)
- Rohstoffe (Gold, Platin, Kupfer, Rohöl, ...)
- Waren (Zucker, Wolle, Bauholz, Schlachtvieh, Orangenkonzentrat, ...)

In Deutschland sind die beliebtesten Basiswerte vor allem der US-Dollar, Bundesanleihen und der DAX 30. Bei der DAB bank sind Futures auf ausgewählte Indizes und Bonds handelbar. Die im DAB Margin Trader angebotenen Futures werden alle an der EUREX Deutschland (European Exchange) gehandelt.

Der Zeitpunkt der Lieferung ergibt sich aus der Fälligkeit und der Preis aus dem aktuellen Kurs des Futures. Die Fälligkeitstermine können Sie der unten stehenden Tabelle ([1.2.4 Handelbare Futures](#)) entnehmen.

Bei Futures auf Aktienindizes errechnet sich der Nominalwert des Underlyings auf Basis des aktuellen Kurses und der Kontraktgröße. Im Falle des FDAX, bei einem Kurs von 7500 Punkten, beträgt der Nominalwert 25 mal 7500 und somit 187.500 Euro. Bei Futures auf (synthetische) Anleihen dagegen, wie beispielsweise der FGBS (Euro-Schatz Future), beträgt der Nominalwert des Underlyings immer 100.000 Euro.

Die Kurse des Futures bewegen sich in aller Regel synchron zu den Werten des Underlyings und die Möglichkeit eines Arbitragegeschäfts verhindert große Abweichungen vom Kurs des Basiswerts. Unterschiedliche Kurse zwischen Future und Underlying sind daher vor allem auf den in der Zukunft liegenden Erfüllungstermin zurückzuführen.

1.2.2 Vorteile des Futures Margin Trading

Der Handel an der EUREX zeichnet sich durch folgende Vorteile aus:

- **Transparent:** Je Future gibt es nur eine Terminbörse an der dieser gehandelt wird und nicht wie bei Aktien mehrere Börsen weltweit, an denen die gleichen Aktien gehandelt werden können. Dies bedeutet, dass die im DAB Margin Trader handelbaren Futures nur an der EUREX ge-

handelt werden können und sich dort auch die Liquidität bündelt. Alle Orders werden in Echtzeit ausgeführt und registriert (Times & Sales).

- **Schnell & Fair:** Die hohe Liquidität am EUREX-Markt garantiert eine sehr schnelle Ausführung der eingegebenen Orders und dies zu fairen Transaktionskosten von 6,95 Euro pro Kontrakt und „Halfturn“. Des Weiteren führt dies zu engen Spreads zwischen Geld- und Briefkurs.
- **Variabel:** Es kann sehr einfach sowohl auf fallende Märkte (Short-Position), als auch auf steigende Märkte (Long-Position) gesetzt werden. Zusätzlich bieten die unterschiedlichen Basiswerte die Chance, mit einem Hebel in unterschiedliche Produkte, wie beispielsweise Aktienindizes oder Staatsanleihen, zu investieren.
- **Geringer Kapitaleinsatz:** Durch die Margin ist es möglich, Futures gehebelt zu handeln. Es wird mit einem geringen Kapitaleinsatz ein hohes Volumen bewegt.

1.2.3 Risikohinweis

Termingeschäfte sind wegen ihrer spezifischen Merkmale und der durchzuführenden Vorgänge mit speziellen Risiken behaftet. Insbesondere sind folgende Risiken zu nennen:

- Je nach Art der eingegangenen Position und Geschäft (Stillhaltergeschäft, Future) besteht die Gefahr des betragsmäßig unbegrenzten Verlustes, der also weit über die eingesetzten Mittel hinausgehen und gestellte Sicherheiten überschreiten kann.
- Die Bank kann für sich erhöhte Sicherheiten verlangen, wenn sich das Risiko durch Marktpreisschwankungen erhöht.
- Gegengeschäfte zur Risikoreduzierung bereits bestehender Termingeschäfte können möglicherweise nicht, oder nur zu verlustbringenden Kosten eingegangen werden.
- Es besteht ein erhöhtes Verlustrisiko, sofern bei der Erfüllung von Termingeschäften ein Kredit aufgenommen wurde oder werden muss, oder wenn die Verpflichtung aus dem Termingeschäft, oder eine aus dem Termingeschäft zu beanspruchende Gegenleistung auf eine ausländische Währung lautet.
- Wert- bzw. Kursschwankungen des auf Termin gehandelten Kaufgegenstandes wirken sich auf den Wert des Termingeschäfts überproportional aus (Hebelwirkung).
- Es besteht das Risiko der Rückabwicklung beim Zustandekommen von Geschäften zu nicht marktgerechten Preisen (Mistrades).

Der Preis eines Termingeschäfts ist abhängig von den Preis- bzw. Wertschwankungen des jeweiligen Basiswertes auf den entsprechenden Märkten. Auf diese Preise und Werte hat die Bank keinen Einfluss. Für den Preis bzw. Wert eines außerbörslichen Termingeschäfts gibt es regelmäßig keinen öffentlichen Markt. In der Vergangenheit erwirtschaftete Erträge (z. B. Zinsen, Dividenden) und erzielte Wertsteigerungen sind kein Indikator für künftige Erträge oder Wertsteigerungen.

Sie sollten Termingeschäfte nur dann selbständig ohne Beratung tätigen, wenn Sie über ausreichende Erfahrungen oder Kenntnisse im Bereich der Wertpapieranlage und Termingeschäfte verfügen.

1.2.4 Handelbare Futures

Der Handelspartner der DAB bank bietet Ihnen 16 ausgewählte Futures der EUREX, darunter die beliebtesten, zum Handeln an. Es werden je Future die nächsten beiden gehandelten Fälligkeiten angeboten. Folgende Tabelle zeigt alle über den DAB Margin Trader handelbaren Futures und die dazugehörigen Rahmendaten:

Instrument	Beschreibung	Kontraktgröße	Kontraktwert	Margin Intraday	Abstand Auto Stop Intraday
ISIN	Produktgruppe	Tick	Multiplikator	Margin Multiday	Abstand Auto Stop Multiday
FTDX	TecDAX® Futures	*	€ 5	n.v.	n.v.
DE0002270287	DAX®	0,5	10	7 - 30	2 - 25
FDAX	DAX® Futures	*	€ 12,50	2,5 - 6,5	1 - 5
DE0008469594	DAX®	0,5	25	7 - 30	2 - 25
FSTX	STOXX® Europe 50 Index Futures	*	€ 10	n.v.	n.v.
DE0009652362	Blue Chip	1	10	7 - 30	2 - 25
FESX	EURO STOXX 50® Index Futures	*	€ 10	2,5 - 6,5	1 - 5
DE0009652388	Blue Chip	1	10	7 - 30	2 - 25
FGBX	Euro-Buxl® Futures	100000	€ 20	1 - 1,5	0,5 - 1
DE0009652636	Fixed Income Derivatives	0,02	1000	2 - 30	1 - 29
FGBS	Euro-Schatz Futures	100000	€ 5	0,5	0,2
DE0009652669	Fixed Income Derivatives	0,005	1000	1 - 30	0,5 - 29,5
FGBM	Euro-Bobl Futures	100000	€ 10	1 - 1,5	0,5 - 1
DE0009652651	Fixed Income Derivatives	0,01	1000	2 - 30	1 - 29
FGBL	Euro-Bund Futures	100000	€ 10	1 - 1,5	0,5 - 1
DE0009652644	Fixed Income Derivatives	0,01	1000	2 - 30	1 - 29
FBTP	Long-Term Euro-BTP Futures	100000	€ 10	n.v.	n.v.
DE000A0ZW3V8	Fixed Income Derivatives	0,01	1000	2 - 30	1 - 29
FBTS	Short-Term Euro-BTP-Futures	100000	€ 10	n.v.	n.v.
DE000A1EZJ09	Fixed Income Derivatives	0,01	1000	1,5 - 30	0,7 - 29,2
FESY	EURO STOXX® Technology Futures	50	€ 5	n.v.	n.v.
DE0005705677	EURO STOXX® Sector Index Futures	0,1	50	7 - 30	2 - 25
FEST	EURO STOXX® Telecommunications Futures	50	€ 5	n.v.	n.v.
DE0005705685	EURO STOXX® Sector Index Futures	0,1	50	7 - 30	2 - 25
FESI	EURO STOXX® Insurance Futures	50	€ 5	n.v.	n.v.
DE0005303663	EURO STOXX® Sector Index Futures	0,1	50	7 - 30	2 - 25
FESE	EURO STOXX® Oil & Gas Futures	50	€ 5	n.v.	n.v.
DE0005303655	EURO STOXX® Sector Index Futures	0,1	50	7 - 30	2 - 25
FESB	EURO STOXX® Banks Futures	50	€ 5	n.v.	n.v.
DE0005705651	EURO STOXX® Sector Index Futures	0,1	50	7 - 30	2 - 25
FESA	EURO STOXX® Automobiles & Parts Futures	50	€ 5	n.v.	n.v.
DE0005303648	EURO STOXX® Sector Index Futures	0,1	50	7 - 30	2 - 25

Stand: 02/2011

1.2.5 Beschränkungen beim Futures Margin Trading

Die Anzahl der handelbaren Kontrakte ist im DAB Margin Trader beschränkt. Die bei der DAB bank maximal handelbaren Mengen je Instrument entnehmen Sie bitte der folgenden Tabelle:

Instrument	Beschreibung	Max. Anzahl Kontrakte
FTDX	TecDAX® Futures	75
FSTX	STOXX® Europe 50 Index Futures	100
FGBX	Euro-Buxl® Futures	10
FGBS	Euro-Schatz Futures	250
FGBM	Euro-Bobl Futures	250
FGBL	Euro-Bund Futures	250
FESY	EURO STOXX® Technology Futures	50
FESX	EURO STOXX 50® Index Futures	400
FEST	EURO STOXX® Telecommunications Futures	100
FESI	EURO STOXX® Insurance Futures	100
FESE	EURO STOXX® Oil & Gas Futures	100
FESB	EURO STOXX® Banks Futures	100
FESA	EURO STOXX® Automobiles & Parts Futures	100
FDAX	DAX® Futures	100
FBTP	Long-Term Euro-BTP Futures	10
FBTS	Short-Term Euro-BTP-Futures	10

Stand: 02/2011

1.2.6 Geschäftszeiten und Bedingungen

Die European Exchange, kurz EUREX genannt, ist eine internationale Termingeschäftsbörse für Finanzderivate, die nur zu festen Geschäftszeiten zur Verfügung steht. Der Handelstag beginnt um 7:30 Uhr und endet um 22:30 Uhr. Er ist in drei Phasen gegliedert:

- Pre-Trading (7:30 Uhr – 8:00 Uhr)
- Trading (8:00 Uhr – 19:00 Uhr bzw. 22:00 Uhr, siehe auch Tabelle Handelszeiten)
- Post-Trading (19:00 Uhr – 19:30 Uhr bzw. 22:00 Uhr – 22:30 Uhr)

Weitere Informationen zur EUREX finden sie unter <http://www.eurexchange.com>.

Im DAB Margin Trader können Orders an Werktagen von 7:50 Uhr bis 19:00 Uhr bzw. 22:00 Uhr platziert werden. Der Handelsschluss bei der DAB bank ist den Handelszeiten der EUREX Deutschland für den jeweiligen Future angepasst.

Instrument	Beschreibung	Handelszeiten
FTDX	TecDAX® Futures	7:50 Uhr - 22:00 Uhr
FDAX	DAX® Futures	
FSTX	STOXX® Europe 50 Index Futures (ex. DJ 50)	
FESX	EURO STOXX 50® Index Futures	
FGBX	Euro-Buxl® Futures	7:50 Uhr - 22:00 Uhr
FGBS	Euro-Schatz Futures	
FGBM	Euro-Bobl Futures	
FGBL	Euro-Bund Futures	
FBTP	Long-Term Euro-BTP Futures	7:50 Uhr - 19:00 Uhr
FBTS	Short-Term Euro-BTP-Futures	
FESY	EURO STOXX® Technology Futures	7:50 Uhr - 22:00 Uhr
FEST	EURO STOXX® Telecommunications Futures	
FESI	EURO STOXX® Insurance Futures	
FESE	EURO STOXX® Oil & Gas Futures	
FESB	EURO STOXX® Banks Futures	
FESA	EURO STOXX® Automobiles & Parts Futures	

Stand: 02/2011

Die Laufzeit aller handelbaren Futures beträgt neun Monate, wobei alle Kontrakte kurz vor der jeweiligen Fälligkeit automatisch glattgestellt werden. Hierdurch wird eine physische Lieferung des Basiswertes vermieden, was sonst bei einigen der handelbaren Futures zwingend der Fall wäre. Die automatische Glattstellung ist abhängig vom letzten Handelstag an der Terminbörse für das jeweilige Produkt.

DAX und STOXX Futures verfallen am Ende der Laufzeit um 13:00 Uhr des dritten Freitags im Fälligkeitsmonat. Der letzte Handelstag ist der letzte Tag vor dem Fälligkeitstag. Am letzten Handelstag ist die Eröffnung einer neuen Position ausschließlich mit einer Overnight Margin möglich. Fixed Income Derivates (Bond Futures) verfallen jeweils um 12:30 Uhr am zehnten Tag des Fälligkeitsmonats und EUROSTOXX Sector Index Futures verfallen um 12:00 Uhr des dritten Freitags im Fälligkeitsmonat. Alle offenen Kontrakte werden automatisch am Tag vor dem letzten Handelstag glattgestellt. Fällt der letzte Handelstag oder Fälligkeitstag auf einen Feiertag, so verschiebt sich der jeweilige Fälligkeitstag auf den vorangegangenen Handelstag.

Folgende Tabelle zeigt die Zeitpunkte, zu denen die handelbaren Futures verfallen würden und den Zeitpunkt der automatischen Glattstellung noch offener Positionen:

Instrument	Beschreibung	Verfallsdatum	Letzter Handelstag (EU-REX)	Automatische Glattstellung
ISIN	Produktgruppe			
FTDX	TecDAX® Futures	13:00 Uhr am dritten Freitag des fälligen Monats	Tag des Verfallsdatums	Bis 21:00 Uhr am Vortag des letzten Handelstags
FDAX	DAX® Futures			
FSTX	STOXX® Europe 50 Index Futures			
FESX	EURO STOXX 50® Index Futures			
FGBX	Euro-Buxl® Futures	12:30 Uhr am Zehnten des fälligen Monats	Zwei Tage vor dem Verfallsdatum	Bis 21:00 Uhr am Vortag des letzten Handelstags
FGBS	Euro-Schatz Futures			
FGBM	Euro-Bobl Futures			
FGBL	Euro-Bund Futures			Bis 17:00 Uhr am Vortag des letzten Handelstags
FBTP	Long-Term Euro-BTP Futures			
FBTS	Short-Term Euro-BTP-Futures			
FESY	EURO STOXX® Technology Futures	12:00 Uhr am dritten Freitag des fälligen Monats	Tag des Verfallsdatums	Bis 21:00 Uhr am Vortag des letzten Handelstags
FEST	EURO STOXX® Telecommunications Futures			
FESI	EURO STOXX® Insurance Futures			
FESE	EURO STOXX® Oil & Gas Futures			
FESB	EURO STOXX® Banks Futures			
FESA	EURO STOXX® Automobiles & Parts Futures			

Stand: 02/2011

Alle noch offenen Intraday Positionen werden 30 Minuten vor Handelsschluss des jeweiligen Handelstages (also um 21:30 Uhr bzw. um 18:30 Uhr) automatisch glattgestellt. Offene Overnight Positionen bleiben dagegen über Nacht und bis zur Glattstellung, maximal aber bis zum Vortag des letzten Handelstages, offen. Sie werden an jedem Handelstag mit dem Schlusskurs des Futures bewertet und es erfolgt täglich eine Buchung der seit dem Vortag (oder am Tag der Positionsöffnung: im Vergleich zum Einstandskurs) aufgelaufenen Gewinne oder Verluste auf dem DAB Margin Trading Konto (Variation Margin - oder VarMa - Buchung).

Da für das Handeln mit Futures im DAB Margin Trader Börsenkurse angezeigt werden müssen, benötigen Sie ein entsprechendes Marktdatenpaket (EUREX Level 2), für das Kosten in Höhe von **15,00 Euro / Monat** entstehen. (Diese Kosten können sich reduzieren, sollten Sie bereits ein Kurspaket abonniert haben, das EUREX-Kurse enthält. Details dazu entnehmen Sie bitte dem Preis- und Leistungsverzeichnis für das Futures Margin Trading auf der Seite www.dab-bank.de/margin-trading).

Pro Handelsaktion "Halfturn", egal ob Kauf oder Verkauf, fallen je Kontrakt des gehandelten Futures **6,95 Euro** Entgelt an.

2 Benutzeroberfläche DAB Margin Trader

Die Oberfläche des DAB Margin Traders ist mit der Absicht entwickelt worden, eine große Menge an Informationen übersichtlich und auf einen Blick darzustellen. Der untere Bereich, der in drei Anzeigefenster unterteilt ist, lässt sich in der Höhe variieren, um den Fokus entweder stärker auf die einzelnen Instrumente oder die weiteren Informationen zu legen. Standardmäßig enthält die Leiste die Bereiche Nachrichten (links), den Order-Monitor (Mitte) und das aktuelle Portfolio (rechts).

Es gibt zwei verschiedene Ordererfassungsmasken, die aus der Kursübersicht aufrufbar sind: Die normale Ordererfassung (Trade) und die Erfassung für abhängige Orders (Abhängig), um die Handelsgeschwindigkeit zu erhöhen.

Um Trader zu unterstützen, die mit zwei Bildschirmen arbeiten, oder die viele Informationen und Applikationen zur gleichen Zeit beobachten, lassen sich viele Elemente des DAB Margin Traders als Pop-Ups von der Plattform lösen: Im Einzelnen sind dies der Monitor, das Portfolio, das PowerBoard und der DAB Margin Trader selbst, der zum Ticker wird. Die Fenstergrößen sind dabei durch Ziehen der Ränder variabel gestaltbar.

DAB Margin Trader

die neue Handelsplattform der DAB bank

Das Charting Tool bietet umfassende Funktionen zur technischen Analyse, wie z. B. vorkonfigurierte Muster zur Analyse des Momentums, der Volatilität, der Trends und Volumina und der Möglichkeit, fünf eigene Einstellungen zu speichern. So können diese auch auf andere Instrumente angewendet werden.

In den Einstellungen kann das Erscheinungsbild des DAB Margin Traders durch Änderung der Farben und Schriftgrößen individuell den eigenen Bedürfnissen angepasst werden.

G&V: Die noch nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus offenen Positionen werden anhand der Realtime-Kurse aktualisiert, um das Ergebnis jeder Transaktion kontrollieren zu können.

Automatisches Speichern: Bei Beendigung einer Sitzung werden automatisch alle persönlichen Einstellungen wie Panelbreite, festgelegte Spaltenreihenfolge oder Panelpositionen gespeichert. Beim nächsten Aufruf des DAB Margin Trades werden die letzten Einstellungen vorbelegt.

2.1 Kopfzeile

2.1.1 Produktauswahl

Über das Dropdown Menü kann zwischen den Produkten FOREX und EUREX gewählt werden. Es wird dann die Kursübersicht mit sämtlichen handelbaren Währungspaaren (FOREX) oder sämtlichen handelbaren Futures (FUTURES) angezeigt. Der Handel ist jeweils für das gewählte Produkt möglich.

Instrument	Kurs	Änderung	Volumen	Zeitpunkt
EURUSD.FB	1,364	0,03%		
FDAX0311	7.221,500	0,42%		
FGBL0311	123,030	-0,15%		
FESX0311	3.009,000	0,60%		

2.1.2 Saldo, Gesperrter Betrag

Der Kontosaldo wird zentral in der obersten Zeile des DAB Margin Traders angezeigt.

Saldo	49.001,31€	Gesperrter Betrag	200,00€
-------	-------------------	-------------------	----------------

Der gesperrte Betrag, der zum Ausführen von eingestellten Limitorders zurückgehalten wird, ist rechts davon zu finden. Alle Werte werden in Echtzeit aktualisiert.

Achtung:

Für eingestellte Stop Orders, die zu einer offenen Position gehören, wird keine erneute Margin gesperrt. Sollten diese ausgeführt werden nachdem die Position glattgestellt wurde, erfolgt ein automatisches Re-Blocking der notwendigen Margin. Die neu eröffnete Position ist somit erneut mit einer Margin abgesichert um mögliche Verluste und damit einen evtl. einhergehenden negativen Saldo auf Ihrem DAB Margin Trading Konto zu begrenzen.

2.1.3 Gewinn und Verlust

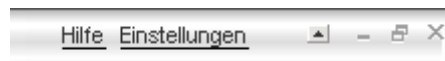


Rechts neben dem DAB bank Logo in der Kopfzeile des DAB Margin Traders wird der auf Basis der aktuell gestellten Kurse ermittelte Gesamtgewinn oder -verlust aller aktuell offenen Positionen dargestellt. Fremdwährungsbeträge werden dabei in EUR umgerechnet. Diese Anzeige wird in Echtzeit aktualisiert.

Bereits realisierte Gewinne oder Verluste fließen in diese Summe nicht mit ein. Diese können Sie der G&V-Anzeige entnehmen. (siehe Kapitel [2.9.4 Erzielter Gewinn und Verlust](#))

2.2 „Einstellungen“

Das Fenster „Einstellungen“ wird über die gleichnamige Verknüpfung oben rechts im DAB Margin Trader geöffnet. Dort können die persönlichen Einstellungen vorgenommen werden.



Die eingestellten Werte können dauerhaft gespeichert werden und sind bei jedem Neustart der Applikation sofort verfügbar.

Das Fenster ist wiederum in verschiedene Bereiche unterteilt: Allgemein, Marketbar, Order, Watchlist, Monitor und PowerBoard.

2.2.1 Allgemein

Hier kann das Aussehen des DAB Margin Traders geändert werden. Verschiedene Farbschemata und Schriftarten, sowie die optimale Konfiguration der Fensterpositionen sind frei wählbar.

ORDERFENSTER - EINSTELLUNGEN

ALLGEMEIN MARKETBAR ORDER WATCHLIST MONITOR POWERBOARD

Grafische Einstellungen

Farbschema

Farbanzeige bei Preisänderungen

Ausblenden Farbanzeige bei Preisänderungen Ja Nein nach (Millisekunden)

Weitere Konfigurationen

Schrift

Saldo verbergen

Popup immer im Vordergrund

Konfiguration der Panels

linkes Panel		rechtes Panel
<input type="radio"/> Portfolio		<input checked="" type="radio"/> Portfolio
<input checked="" type="radio"/> News		<input type="radio"/> News

Schließen

Vor dem Schließen von DAB Margin Trader immer bestätigen

ZURÜCKSETZEN BESTÄTIGEN ABBRECHEN

2.2.2 Marketbar

Hier kann die Marketbar (Kursticker), also die Zeile unterhalb der G&V Zeile, den eigenen Bedürfnissen entsprechend zusammengestellt werden. Ein Klick auf ein eingestelltes Symbol in der Marketbar öffnet den dazugehörigen PowerChart.

ORDERFENSTER - EINSTELLUNGEN

ALLGEMEIN MARKETBAR ORDER WATCHLIST MONITOR POWERBOARD

Marktübersicht
Definieren Sie die anzuzeigenden Produkte in der Marktübersicht

Symbol oder Name >> Produktauswahl

AUF AB

STREICHEN

ALLES LÖSCHEN

ZURÜCKSETZEN

ZURÜCKSETZEN BESTÄTIGEN ABBRECHEN

2.2.3 Order

Hier kann festgelegt werden, ob vor jeder erneuten Ordereingabe eine manuelle Bestätigung der Order durch den Kunden erforderlich sein soll.

Bitte beachten Sie, dass bei Deaktivierung der Bestätigung alle Orders sofort mit der Orderaufgabe ausgeführt bzw. als Limitorder zur Überwachung platziert werden!

ORDERFENSTER - EINSTELLUNGEN

ALLGEMEIN MARKETBAR ORDER WATCHLIST MONITOR POWERBOARD

Bestätigungsmeldung

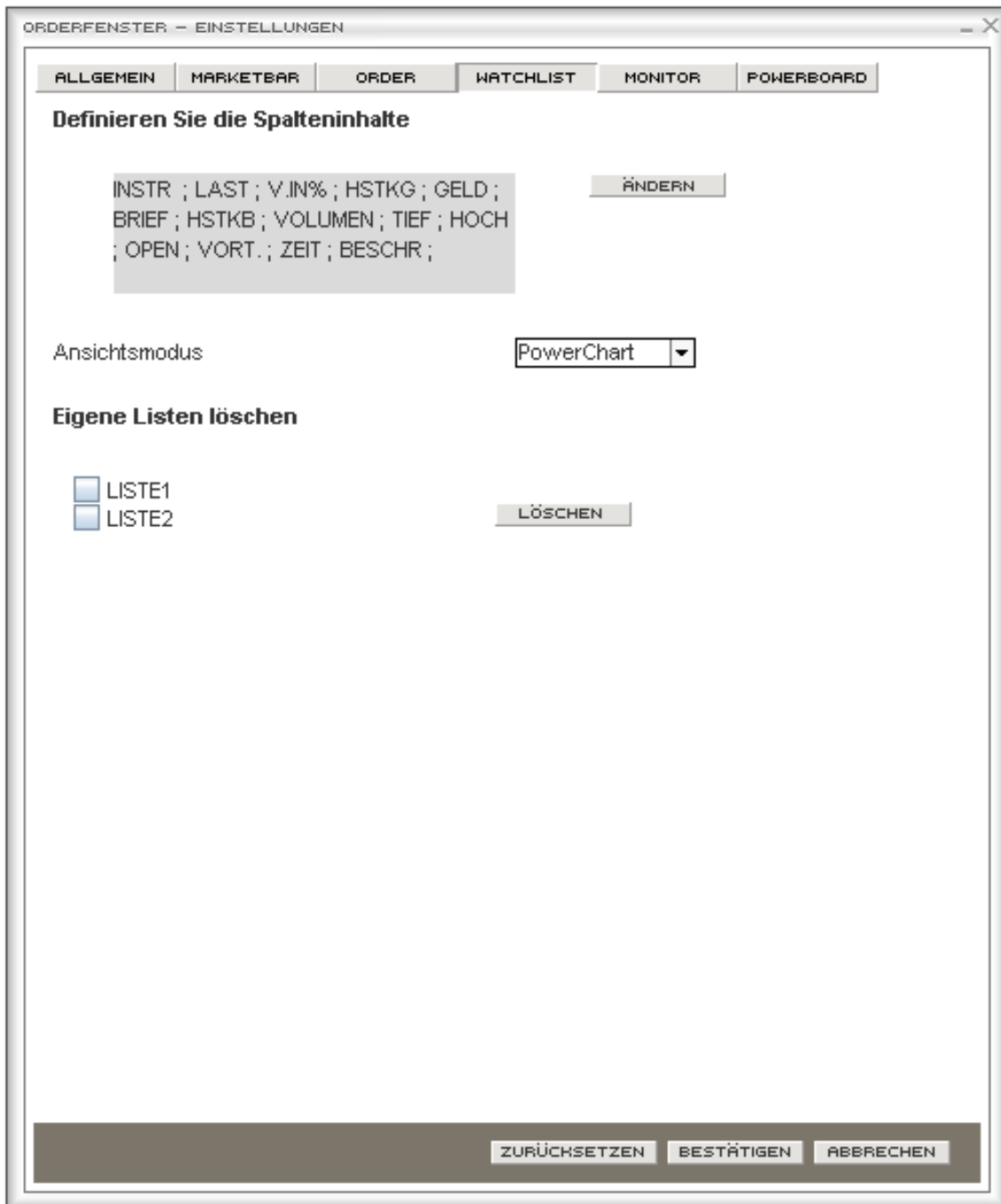
Bestätigung nur beim ersten Mal anfordern

Bestätigung jedes Mal anfordern

ZURÜCKSETZEN BESTÄTIGEN ABBRECHEN

2.2.4 Watchlist

Hier können sowohl die Spalteninhalte des DAB Margin Traders angepasst, als auch eigene Watchlists gelöscht werden. In einer eigenen Watchlist können jegliche Instrumente beliebig hinzugefügt und entfernt werden. Sie ermöglicht dem Kunden eine hervorragende Übersichtlichkeit und somit ein schnelles Agieren bzw. Reagieren.



2.2.5 Monitor

Im Monitor werden alle Positionen des gewählten Zeitraums angezeigt, egal ob sie noch offen oder bereits wieder glattgestellt sind. Zu jeder Position sind die zugehörigen Einzelorders aufrufbar. (Details siehe Kapitel [2.9 Der Monitor](#))

Mit dem DAB Margin Trader ist es zudem möglich, die Inhalte des Monitors und des Portfolios in eine CSV oder XLS Datei zu exportieren, die sich anschließend mit Excel bearbeiten lässt. In den Einstellungen können das Dateiformat und das Verzeichnis, in dem diese Datei gespeichert werden soll, gewählt werden. Außerdem kann der Anzeigezeitraum festgelegt werden.

ORDERFENSTER - EINSTELLUNGEN

ALLGEMEIN MARKETBAR ORDER WATCHLIST **MONITOR** POWERBOARD

Datenexport

Format wählen

Exportverzeichnis wählen

Trennzeichen

Weitere Optionen

Standard für Anzahl der darzustellenden Tage im Monitor

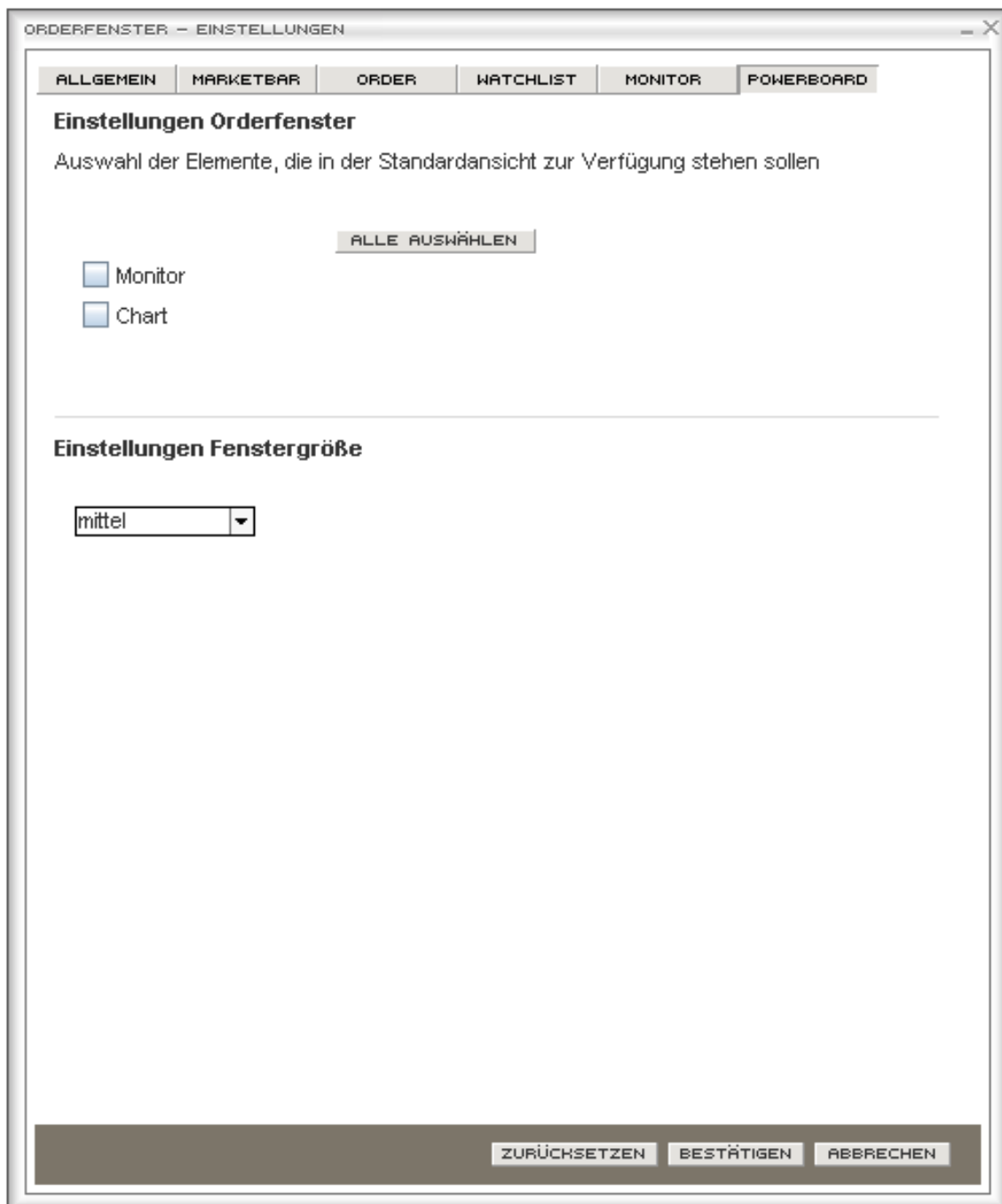
Farbliche Kennzeichnung des Orderstatus

2.2.6 PowerBoard

Das PowerBoard besteht für FOREX aus drei und für Futures aus fünf Modulen:

- **FOREX:** Monitor, News und Graph
- **Futures:** Monitor, News, Graph, Book und T&S

In diesem Bereich der Einstellungen kann gewählt werden, welches Modul immer angezeigt werden soll.



2.2.7 Zurücksetzen


Um alle Einstellungen auf die Voreinstellungen zurückzusetzen, klicken Sie auf den „Zurücksetzen“-Button. Dieser ist in allen Menüs verfügbar.

2.3 Marketbar

Die Marketbar ist ein voll konfigurierbarer Ticker, der in Echtzeit aktualisiert wird. Einstellungen für die Marketbar können Sie über das Fenster „Einstellungen“ vornehmen.

Es können bis zu sechs Finanzinstrumente Ihrer Wahl gleichzeitig dargestellt werden ohne horizontal scrollen zu müssen. Die Performance bezieht sich dabei auf den prozentualen Unterschied zum Schlusskurs des Vortages. Ein Klick auf den angezeigten Kurs öffnet den PowerChart.

FDAx0311	7.167,500	0,06%	EURUSD.FB	1,372	-0,11%
----------	-----------	-------	-----------	-------	--------

Ein Klick auf dieses Symbol oben rechts  ändert den DAB Margin Trader in einen unabhängigen Ticker, der Sie in Echtzeit über Ihre G&V, den reservierten Marginbetrag und Ihren Kontostand in Euro informiert.

2.4 Handelsfenster

Das Handelsfenster unterscheidet sich für die verschiedenen Produkte. Die Unterschiede finden Sie in Kapitel [2.7 Handelsmenü](#).

2.5 Nachrichten

Nachrichten haben einen eigenen Anzeigebereich. Sie können in den Einstellungen wählen, wie diese im Verbund mit den nebenstehenden Bereichen angezeigt werden sollen.

Angezeigt werden Reuters Nachrichten in Englisch und in Echtzeit. Ein Klick auf den Nachrichtentitel öffnet ein Pop-Up mit dem gesamten Text der Nachricht.

NACHRICHTEN	
REALTIME	
Kurzzeit	Titel
08:26-17/08	*TOP NEWS* Sports
08:26-17/08	UPDATE 1-Maersk H1 beats forecast, downgrades shi...
08:24-17/08	StockWatch: research for TVN media <TVNN.WA>
08:23-17/08	*TOP NEWS* Politics, Policy & Risk
08:23-17/08	INDICATORS - EGYPT - Aug 17
08:22-17/08	China IRS stable; rate, bank reserve rises seen unlikel...
08:22-17/08	Czech cbank gov: no reason for rate change now-paper
08:22-17/08	Kenya cbank raises discount window rate to 15.68 pct
08:21-17/08	Reuters Insider - Inside the News: China expands inter...
08:21-17/08	Australia shares rise 1.3 pct; banks, miners, Wesfarme...
08:20-17/08	Philippine c.bank could tighten prudential limits if nee...
08:19-17/08	*TOP NEWS* European Companies
08:19-17/08	UPDATE 1-Romania - Factors to watch on August 17
08:18-17/08	UK Stocks-Factors to watch on Wednesday Aug 17
08:18-17/08	Swiss stocks - Factors to watch on August 17
08:17-17/08	*TOP NEWS* Libya & Middle East Crisis
08:17-17/08	BRIEF-Talvivaara misses Q2 expectations
08:16-17/08	BRIEF-ELCOTEQ delays interim report to August 31
08:16-17/08	DEAL REVIEW: MoF gets overwhelming response for ...
08:16-17/08	*TOP NEWS* Libya & Middle East Crisis
08:16-17/08	Spanish stocks - Factors to watch on Wednesday
08:15-17/08	RPT-Indian shares rebound after 3-day slide; HDFC B...
08:14-17/08	BRIEF-Minera IRL upgrades Don Nicolas resource esti...
08:14-17/08	BRIEF-Bumi posts H1 underlying earnings of \$54 mln, ...

NEWS

TOP NEWS Politics, Policy & Risk

For expanded, multimedia Reuters Top News visit:
 * Eikon: Top News Tab
 * 3000 Xtra: visit <http://topnews.session.rservices.com>
 * THOMSON ONE: visit topnews.thomsonone.com/topnews
 * ReutersStation: view story .134

.....

TOP STORIES

- > Rebels scorn talks with isolated Gaddafi [nL5E7JG008]
- > Sarkozy, Merkel push euro integration [nL5E7JG0IH]
- > Syrian tanks shell Latakia, death toll reaches 36 [nL5E7JG0L3]
- > On bus tour, Obama shifts blame to Republicans [nN1E77F1F8]
- > Obama: 'Lone wolf terrorist' biggest U.S. threat [nN1E77F1W2]
- > Fitch affirms U.S. AAA rating, disagrees with S&P [nN1E77F0FVJ]
- > India anti-graft activist fasts in govt stand-off [nL3E7JH099]
- > China top paper presses U.S. ahead of Biden visit [nL3E7JH045]
- > Iraq's bloodiest day revives al Qaeda fears [nL5E7JG166]
- > Reporter's letter ties Murdoch execs to hacking [nL5E7JG15A]
- > Politics and police prove volatile mix in Britain [nL5E7JG1XQ]

2.6 Persönliche Watchlist

Es ist einerseits möglich, direkt aus dem Hauptbildschirm zu handeln; Sie können sich jedoch Ihre favorisierten Wechselkurse auch in einer persönlichen Watchlist übersichtlich anzeigen lassen. In diesem Fall müssen Sie das gewünschte Instrument im Eingabefeld links, unterhalb der Übersicht der Instrumente, eingeben und einer der beiden Watchlists hinzufügen. Sie können ebenfalls mit der rechten Maustaste auf das gewünschte Instrument klicken und dann „auf die Liste mit aufnehmen“ wählen. Die ausgewählte Watchlist kann unterhalb der Übersicht der Instrumente ausgewählt werden.

Folgende Daten werden für jedes Instrument angezeigt:

Instrument ↑	aktueller Ku... ↑	Veränderung ... ↑	VOL. GELD	GELDKURS	BRIEFKURS	VOL. BRIEF	VOLUMEN ↑	TAGESTIEF	TAGESHOCH
--------------	-------------------	-------------------	-----------	----------	-----------	------------	-----------	-----------	-----------

- **Instrument:** Kürzel oder Kurzbezeichnung für das jeweilige Instrument
- **Aktueller Kurs:** Der Kurs zum letzten Umsatz in einem Future, der an der EUREX zustande gekommen ist. Für FOREX bleibt die Spalte leer.
- **Veränderung in %:** Prozentuale Veränderung des aktuellen Geldkurses in Bezug auf den Schlusskurs des Vortages.
- **Vol. Geld:** Anzahl der Kontrakte, die zu dem angegebenen Geldkurs verkauft werden können bzw. das Volumen der Basiswährung, das maximal verkauft werden kann.
- **Geldkurs:** Bezeichnung für den Kurs, zu dem ein Instrument verkauft werden kann. (Hinweis für FOREX: Verkauf Basiswährung, Kauf sekundäre Währung)
- **Briefkurs:** Bezeichnung für den Kurs, zu dem ein Instrument gekauft werden kann. (Hinweis für FOREX: Kauf Basiswährung, Verkauf sekundäre Währung)
- **Vol. Brief:** Anzahl der Kontrakte, die zu dem angegebenen Briefkurs gekauft werden können bzw. das Volumen der Basiswährung, das maximal gekauft werden kann.
- **Volumen:** Zeigt an, wie viele Kontrakte von einem Future während des laufenden Tages ge- oder verkauft wurden. Für FOREX wird kein Volumen angezeigt.
- **Tagestief:** Der niedrigste gehandelte Kurs seit 23:00 Uhr des vorherigen Tages für Währungs-paare im FOREX Handel bzw. der niedrigste gehandelte Kurs seit Handelsbeginn des laufenden Tages für Futures.
- **Tageshoch:** Der höchste gehandelte Kurs seit 23:00 Uhr des vorherigen Tages für Währungs-paare im FOREX Handel bzw. der höchste gehandelte Kurs seit Handelsbeginn des laufenden Tages für Futures.
- **Eröffnung:** Eröffnungskurs für Futures. Für FOREX bleibt die Spalte leer.
- **Vortag:** Schlusskurs des Vortages.
- **Kurszeit:** Zeitpunkt, zu dem der Kurs zustande gekommen ist, der als „aktueller Kurs“ angezeigt wird.

- **Bezeichnung:** Dient der vollständigen Beschreibung des Instruments, z. B. Euro/Dollar, DAX Future März 2011.

Die Sortierreihenfolge der Spalten kann durch Drag & Drop des jeweiligen Spaltentitels an die gewünschte Position geändert werden. Diese werden jedoch nicht dauerhaft gespeichert. Um die Änderungen dauerhaft zu übernehmen, müssen diese unter dem Menüpunkt Einstellungen für die Watchlist geändert und gespeichert werden.

Zusätzlich zur Watchlist der Standardoberfläche sind zwei weitere Listen verfügbar, die entsprechend Ihren Bedürfnissen zusammengestellt und angepasst werden können.



Jede persönliche Liste kann aktuell maximal 50 Instrumente enthalten. Die Instrumente können beliebig aus den handelbaren Produkten zusammengestellt werden.

► Durch Anklicken des Pfeils vor dem Instrument öffnen sich die dazugehörigen Detailmasken.

Um Elemente in die Watchlist zu verschieben, können diese entweder mit Drag & Drop in die Liste gezogen, das Instrument in das Textfeld unten links eingegeben und mit Klick auf „Hinzufügen“ hinzugefügt werden oder mit Hilfe der rechten Maustaste und Klick auf das gewünschte Instrument sowie der Wahl „auf die Liste mit aufnehmen“ ausgewählt werden.



Um Elemente aus der Liste zu entfernen, wählen Sie das gewünschte Instrument und klicken Sie auf . Um mehrere Instrumente zu entfernen, benutzen Sie die STRG Taste zum Auswählen.

Um Elemente innerhalb der Liste zu verschieben, wählen Sie diese wieder einzeln oder mit der STRG Taste aus und klicken Sie auf die Pfeiltasten , um zur gewünschten Position zu gelangen. Der „Zurücksetzen“-Button macht die Auswahl rückgängig.

Jede eigene Liste kann individuell benannt werden: Machen Sie hierzu einen Rechtsklick mit der Maus auf den Listentitel und geben Sie den gewünschten Namen ein. Danach muss die Enter-Taste betätigt werden.


Um die Reihenfolge der Spalten in der Watchlist zu ändern, können Sie diese mit der Drag & Drop Funktion verschieben.

Um die Sortierung der Reihen zu ändern (auf- oder absteigend) klicken Sie auf die Spaltenüberschrift nach der sortiert werden soll; ein Pfeil neben der Überschrift zeigt die Sortierrichtung an.

Anmerkung: Änderungen an der Watchlist werden automatisch gespeichert.

Der Button am rechten Rand jeder Zeile öffnet sofort den PowerChart in einem Pop-Up-Fenster.

2.7 Handelsmenü

Um die Detailmasken zu einem Instrument anzuzeigen, klicken Sie auf den grauen Pfeil-Button am Anfang der Zeile: 

Um wieder zur kompakten Darstellung zurückzukehren, klicken Sie nochmals auf diesen Button.

FOREX-Ansicht:



Future-Ansicht:

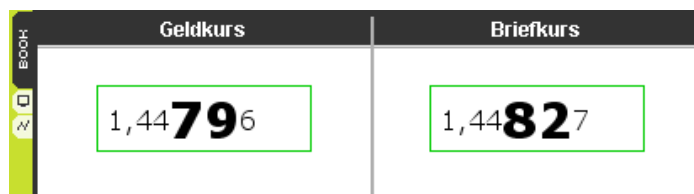


Die Detailansicht ist in drei Bereiche aufgeteilt:

- Der mittlere Teil enthält die drei Reiter zur Ordereingabe.
- Die beiden nebenstehenden Panels enthalten dieselbe Auswahl für die Anzeigen. Die Anzeige der Geld- und Briefkurse (bei Futures inklusive der ersten fünf Positionen des Orderbuchs), den Monitor und einen aktuellen Chart mit einem Geld / Brief Spread.
Für Futures stehen noch zusätzlich die „News“ mit aktuellen Nachrichten für das Instrument und eine „Times and Sales“ Übersicht zur Verfügung
- Durch die vertikalen Tabs können Sie zwischen den angebotenen Ansichtsmasken wählen.

In den nebenstehenden Panels können Sie zwischen der Darstellung des Orderbuchs, des Monitors und einem Graph zur Kursentwicklung wählen.

- Das Orderbuch zeigt bei Währungspaaren aus dem FOREX Handel den aktuellen Geld- und Briefkurs an. Die Werte sind immer mit dem Ordereingabereiter verbunden, so dass ein Klick auf einen Wert das Limit aktualisiert.
 - o Orderbuch für FOREX:



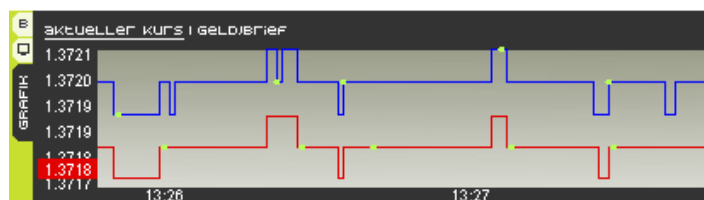
- Orderbuch für Futures:

#	VOL. GELD	GELDKURS	BRIEFKURS	VOL. BRIEF	#
0	3	7.176,5	7.177,0	4	0
0	13	7.176,0	7.177,5	5	0
0	17	7.175,5	7.178,0	12	0
0	23	7.175,0	7.178,5	8	0
0	18	7.174,5	7.179,0	44	0

- Im Monitor werden alle Positionen angezeigt, zu denen seit Öffnen des Fensters im jeweiligen Instrument eine Order erteilt wurde. Details zu den Einzelorders sind durch Anklicken des Pfeils aufrufbar.

WÄHRUNGSPaar	St	KIV	S	P
EURUSD	SC	-	0	0,00 -

- Der Tick-by-tick Graph zeigt entweder den aktuellen Kurs als Linienchart oder den Geld / Brief Spread in Echtzeit an. Bei der Geld- / Brief-Anzeige werden Kurse, zu denen ein Umsatz zustande gekommen ist, durch einen Punkt auf den Chart gekennzeichnet.



- Die Times and Sales Übersicht listet für Futures die letzten fünf Umsätze mit Handelszeit, Kurs und Anzahl der gehandelten Kontrakte auf:

zeit	kurs	stückzahl	veränderung
13:15:42	7.177,0	1	▼
13:15:21	7.177,5	2	=
13:15:17	7.177,5	1	▲
13:15:12	7.177,0	1	▼
13:15:10	7.177,5	3	=

ANZAHL KURSTICKS: 10

- Im mittleren Teil der Detailansicht gibt es zwei Ansichten für die Ordereingabe (Tabs auf der linken Seite):
 - o Handelsansicht (Trade)

- o Ansicht für abhängige Order (Abhängig)

2.8 Ordereingabe

Der DAB Margin Trader hat in der Detailansicht der Instrumente zwei verschiedene Ansichten zur Ordereingabe, um verschiedenen Tradinganforderungen gerecht zu werden.

2.8.1 Normale Order (Trade)

Abhängig von der aktuellen Kursstellung wird das Limit vorbelegt. Ob die Order sofort bei Anklicken des Kaufen- oder Verkaufen-Buttons am Markt liegt, oder zuerst nochmals aktiv bestätigt werden muss, hängt von der gewählten persönlichen Einstellung ab.

Bitte beachten Sie, dass bei ausgeschalteter Bestätigung die Order sofort zum nächstmöglichen Kurs ausgeführt wird, falls Sie diese „market“ erteilen!


Mit jeder Order, die eine Position öffnet, erteilen Sie uns den Auftrag, nach Ausführung zur Absicherung der Position eine Auto Stop Order zu generieren und zu platzieren!

2.8.2 Abhängige Order (Stop Loss / Stop Buy)

Hier können abhängige Orders für jedes der jeweiligen Instrumente (FOREX oder Futures) eingegeben werden. Es wird die Bedingung erfasst, die eintreten muss, damit die Order ausgeführt wird und bis zu welchem Zeitpunkt die Order gültig sein soll.

Die manuell erfasste abhängige Order (Stop Loss / Stop Buy) liegt immer zusätzlich zu einer Auto Stop Order am Markt und bleibt auch nach Glattstellung der Position bestehen! Es kann danach zur Ausführung einer abhängigen Order kommen. Dies führt zum Aufbau einer neuen Position!

Wichtig:

Wird eine Position über den „“-Button glattgestellt, werden alle abhängigen Orders, die diese Position betreffen, ebenfalls gelöscht. Wird eine Position dagegen über eine Gegenorder glattgestellt, bleiben alle abhängigen Orders zu dieser Position bestehen.

Bitte überprüfen Sie daher nach der Glattstellung einer Position, ob noch von Ihnen erteilte Orders am Markt liegen, die durch Sie manuell gestrichen werden müssen.

Möchten Sie eine bestehende Long-Position mit einer selbst erteilten Stop Order versehen, so kann der Stop Kurs nur über dem Stop Kurs der automatisch generierten Stop Order liegen. Möchten Sie eine bestehende Short-Position mit einer selbst erteilten Stop Order versehen, so kann der Stop Kurs nur unter dem Stop Kurs der automatisch generierten Stop Order liegen.

Abhängige Orders werden im Monitor-Fenster in der Einzelorderansicht angezeigt.

Anmerkung: Im DAB Margin Trader können bis zu 30 abhängige Orders aktiviert werden.

2.9 Der Monitor

Der Ordermonitor ermöglicht es, den Status jeder Position und der zugehörigen einzelnen Orders einzusehen. Die Order kann so von der Eingabe bis zur Ausführung überwacht werden. Die Daten werden in Echtzeit aktualisiert.

MONITOR									
FOREX / FUTURES									
Instrument	St.	SL	Ordermenge	Limit	Ausf. Menge	Ausführungs...	Auto stop	MARGIN	
FGBL0311	SC	-	-	-	0	0,000	-0...	2,00%	
FESX0311	SC	-	-	-	0	0,000	-0...	3,50%	
FESX0311	SC	-	-	-	0	0,000	-0...	3,50%	
FGBL0311	SC	-	-	-	0	0,000	-0...	1,00%	
- 16:41:53	AU	S	2	0,000	2	122,900	- ... H	-	
- 15:54:15	AU	S	1	0,000	1	123,150	- ... H	-	
- 15:25:59	AU	L	1	0,000	1	123,200	- ... H	-	
- 15:24:26	AU	L	2	0,000	2	123,210	- ... H	-	
FESX0311	SC	-	-	-	0	3.007,000	-0...	7,00%	
- 09:21:10	AU	L	1	0,000	1	3.019,000	- ... H	-	
- 17:13:31	AU	S	1	0,000	1	3.007,000	- ... H	-	
FGBL0311	SC	-	-	-	0	122,970	-0...	1,00%	
FDAX0311	SC	-	-	-	0	0,000	-3...	3,50%	

Im DAB Margin Trader besitzt der Monitor drei verschiedene Darstellungsmöglichkeiten:

2.9.1 Hauptfenster

In der Mitte des unteren Bereichs im Einstiegsbildschirm befindet sich das Hauptfenster des Monitors. Es enthält detailliert alle Informationen zu den Positionen und den zugehörigen Einzelorders. Ein Filter, der tageweise bis max. 30 Tage in die Vergangenheit zurück eingestellt werden kann und ein Filter für den Status der Order, ermöglichen eine übersichtliche Sortierung.

Über das Erfassungsfeld in der Fußzeile des Monitorfensters kann ein bestimmtes Instrument als Selektionskriterium erfasst werden. Es werden dann nur die Positionen und Einzelorders zu diesem Instrument angezeigt.

Die Detailansicht zu einer Position enthält eine Liste aller Orders, die der Position zugeordnet sind.

Folgende Buttons ermöglichen die Erfassung eines Auftrags: um die gleiche Order zu wiederholen (falls diese bereits ausgeführt wurde) oder um die noch nicht ausgeführten Orders zu löschen.

2.9.2 Pop-Up Monitor

Vom zentralen Monitor auf der Hauptansicht lässt sich durch Klicken auf das Symbol die Monitor-Ansicht in einem eigenen Pop-Up öffnen. In diesem kann ebenso wie im Hauptfenster nach Tagen und Orderstatus gefiltert werden. Mehrere Monitore können gleichzeitig als Pop-Up geöffnet werden, um verschiedene Filtereinstellungen abzubilden.

2.9.3 Instrument-Monitor

Die Monitor-Ansicht, die aus der Kursübersicht aufgerufen werden kann, enthält alle Orders der gewählten Zeitspanne zu einem Instrument.

Die Spalten Instrument, Orderstatus (St) und Datum können durch Klicken auf die Spaltenüberschrift auf- oder absteigend sortiert werden.

Der Status einer Position kann in allen drei Monitoransichten folgende Werte annehmen:

OF: Offen – die Position ist noch ganz oder teilweise offen.

SC: Glattgestellt – die Position wurde vollständig glattgestellt.

Der Status einer Order kann in allen drei Monitoransichten folgende Werte annehmen:

EI: Eingang – die Order wurde eingestellt, aber noch nicht ausgeführt.

AU: Ausgeführt – die Order wurde ausgeführt.

GE: Gestrichen – die Order wurde noch vor der Ausführung wieder gestrichen.

TA: Teilausführung.

AB: Abgelehnt – die Order wurde abgelehnt und nicht an der Börse platziert.

VE: Gestrichene abhängige Order (verfallen).

ST: Gestoppt.

ZA: Zum Anreihen.

AO: Rollover Öffnung (nur bei FOREX).

AS: Rollover Schließung –(nur bei FOREX).

RG: Rollover gelöscht.

RA: Rollover abgelehnt.

AK: Angenommen – die Order wurde angenommen, aber noch nicht an die Börse übermittelt.

Um die Details einer Order anzuzeigen (und zu drucken) genügt ein Klick auf den Status (z. B. AU) einer Order. Die Details öffnen sich dann in einem eigenen Pop-Up. Das Gleiche gilt für Positionen. Auch hier können Sie sich durch einen Klick auf den Status die Positionsdetails anzeigen und diese drucken.

Die Inhalte des Monitors können gespeichert und in Excel geöffnet werden. Dazu genügt ein Klick auf den Button „Exportieren“.

Alle Orders eines Instruments sind in einer Positions-Zeile zusammengefasst. Die Orderübersicht lässt sich durch einen Doppelklick auf die Zeile (oder Klick auf den Pfeil am linken Rand) öffnen. Dann werden in der Übersicht aller Orders dieses Instruments angezeigt, die zu der Position gehören.

WÄHRUNGSPaar ↑	ST ↑	S/L	Orderbetrag	Limit	A.Betr.	Ausführungs...	AUTO STOP	Datum ↓
EURUSD	OF	...	-	-	140.000	1,40750	1,42152	27/01 -
14.40.28	EI	L	70.000	1,40759	0	0,00000	-	27/01
14.40.23	AU	S	70.000	1,40759	70.000	1,40760	-	27/01
13.01.51	AU	S	70.000	0,00000	70.000	1,40740	-	27/01
13.01.18	AU	L	10.000	0,00000	10.000	1,40760	-	27/01

Dabei stehen die Spalten in der Positionsansicht für folgende Werte:

- **Währungspaar/Instrument:** Kurzbezeichnung des Instruments oder Angabe zu welchem Währungspaar die Position besteht.
- **ST:** Status der Position: OF – offen; SC – glattgestellt.
- **S/L:** Laufzeit der Position: in - intraday / ov – overnight.
- **Orderbetrag/Ordervolumen:** Keine Angabe in der Positionsansicht.
- **Limit:** Keine Angabe in der Positionsansicht.
- **Ausführungsbetrag/Ausführungsvolumen:** Noch offener Betrag in der Basiswährung für eine FOREX-Position bzw. Anzahl der noch offenen Kontrakte bei einer Future-Position.
- **Ausführungspreis:** Durchschnittlicher Einstandskurs für die offene Position.
- **Auto Stop:** Stop Limit bei dem die Auto-Stop-Order ausgelöst wird. (Diese Order wurde vom System bei Ordereingabe automatisch erstellt und kann nicht geändert oder gestrichen werden.) In der Darstellung wird immer der theoretisch berechnete Wert angezeigt. Bei Futures kann das Limit an der Börse abweichen, da es der Tick-Size angepasst werden muss. Dabei wird kaufmännisch gerundet.
- **Datum:** Datum der ersten Order in dieser Position (der Öffnung der Position).

Die Spaltentitel in der Anzeige der einzelnen Orders beschreiben folgende Werte:

- **Instrument:** Für jede Einzelorder wird in dieser Spalte, unter der Angabe des Währungspaares bzw. der Instrumentenangabe in der Positionszeile, das Ausführungsdatum und die Ausführungszeit der Order angezeigt.
- **ST:** Status der Order (Werte siehe Auflistung oben).
- **S/L:** Vorzeichen der Order: L = Long; Kauf eines Währungspaares oder Instruments, S = Short; Verkauf eines Währungspaares oder Instruments.
- **Orderbetrag:** Ursprünglich aufgebener Betrag bzw. Anzahl der Kontrakte für die Einzelorder.
- **Limit:** Bei einer Marketorder wird immer „0“ angezeigt, ansonsten das ursprünglich erfasste Limit.
- **Ausführungsbetrag/Ausführungsvolumen:** Betrag in der Basiswährung bzw. Anzahl der Kontrakte, die ausgeführt worden sind. (Bei einer Teilausführung kann der Ausführungsbetrag auch kleiner als der ursprünglich in der Order angegebene Orderbetrag sein.)

- **Ausführungspreis:** Kurs, zu dem die Order ausgeführt wurde.
- **Datum:** Datum der Orderausführung.
- **W/S:** Button zum Glatstellen (S) oder Wiederholen (W) der Order.
- **Margin:** Margin in Prozent.

2.9.4 Erzielter Gewinn und Verlust

Mit dem DAB Margin Trader können alle realisierten Gewinne und Verluste für jedes Instrument einzeln mit einem vorläufigen Wert angezeigt werden.

Für FOREX-Geschäfte wird der Gewinn oder Verlust in der Fremdwährung für diese Anzeige zunächst nur mit einem vorläufigen Devisenkurs umgerechnet. Die tatsächliche Umrechnung erfolgt erst mit den zum Tagesende ermittelten Devisenkursen.

Bei Futures ist im ausgewiesenen Gewinn oder Verlust noch nicht berücksichtigt, dass für Orders auch Entgelte in Rechnung gestellt werden. Ebenso kann sich der steuerlich relevante Gewinn oder Verlust noch ändern, da die angezeigten Werte auf Durchschnittskursen beruhen, die steuerliche Bemessungsgrundlage aber nach der FIFO-Methode zu ermitteln ist.

Die genauen Angaben zur Höhe der steuerlichen Bemessungsgrundlage, den Umrechnungskursen und gegebenenfalls auch die zugehörigen Steuerbuchungen können Sie der täglichen Abrechnung entnehmen bzw. auf Ihrem DAB Margin Trading Konto einsehen.

Zu finden ist diese Übersicht mit einem Klick auf den Reiter G&V in der Mitte der unteren Leiste (neben dem Monitor).

In dem schwarzen Kästchen werden der vorläufig ermittelte Gewinn und Verlust aller Abschlüsse des Tages angezeigt. Ein Klick auf die Instrumentenzeile erweitert diese und alle individuellen Abschlüsse pro Instrument werden angezeigt.

Instrumente...	Position	Kurszeit	G&V GES.	G&V PROZ.	STÜCKZAHL	DURCH. AUSF. KURS	WÄHRUNG
FDAX0...			50,0000				
EURUSD			1,8262				

Dabei stehen die Spaltentitel für folgende Werte:

Instrumente...	Position	Kurszeit	G&V GES.	G&V PROZ.	STÜCKZAHL	DURCH. AUS...	DURCH. SCH...	AUSFÜHRE...	SCHLUSSW.	WÄHRUNG
FDAX0...			38.187,5...							
FDAX0...	Short	08:54:18	38.187,5...	0,85%	-25	7.164,1...	7.103,0...	4.477,5...	4.439,3...	EUR
FESX03...			3.200,00...							
FESX03...	Short	09:32:03	3.200,00...	1,08%	-10	2.962,0...	2.930,0...	296,20...	293,00...	EUR
EURUSD			-507,6107							
EURUSD	Long	12:25:54	-93,6350	-0,02%	400.000	1,3672	1,3668	546,86...	546,74...	EUR
EURUSD	Short	12:25:39	-413,9757	-0,10%	-400.000	1,3658	1,3672	546,32...	546,89...	EUR


- **Instrument:** Bezeichnung des jeweiligen Instruments (Währungspaar, Future).

- **Position:** Zu einer Position wird angegeben, ob diese als Long- oder Short Position geöffnet wurde.
- **Kurszeit:** Zeitpunkt der Positionsglattstellung.
- **G&V ges:** Für die Instrumentensicht wird der aufsummierte Gewinn oder Verlust (in Euro) aller einzelnen Glattstellungen angezeigt. In den Details wird der Gewinn oder Verlust pro Position (in Euro) angezeigt.
- **G&V proz:** In den Details wird der prozentuale Gewinn oder Verlust pro glattgestellter Position angezeigt.
- **Stückzahl:** In den Details wird die Anzahl der Kontrakte bei einem Future oder die Menge der Basiswährung angezeigt.
- **Durch. Ausf.kurs:** Hier wird der durchschnittliche Einstandskurs (Eröffnungskurs) der Position angegeben.
- **Durch. Schl.kurs:** Hier wird der Durchschnittskurs der Glattstellung angezeigt.
- **Ausfüh.betrag:** Kurswert bei Eröffnung der Position. Bei einem Währungspaar ist dies der Gegenwert in der Sekundärwährung, bei einem Future der tatsächlich bewegte Gegenwert.
- **Schlussw:** Kurswert bei Glattstellung der Position. Bei einem Währungspaar ist dies der Gegenwert in der Sekundärwährung, bei einem Future der tatsächlich bewegte Gegenwert.
- **Währung:** Währung, in der der Gewinn oder Verlust angegeben ist.


2.10 Portfolio

Im DAB Margin Trader sind zwei Portfolios verfügbar: eines im unteren Teil des Bildschirms, das andere als Pop-Up. Die Funktionen und Eigenschaften der beiden Instrumente sind identisch. Es kann zwischen den Produkten FOREX und Futures gewählt werden. Die Daten werden in Echtzeit aktualisiert.

2.10.1 Allgemein

Über die Portfolioanzeige können Positionen glattgestellt werden. Dazu muss nur der „“-Button angeklickt werden. In der Detailansicht können zu einer Future-Position auch Orders eingegeben werden, um diese Position (teilweise oder ganz) glattzustellen oder zu erhöhen.

Wichtig:

Wird eine Position über den „“-Button glattgestellt, werden alle abhängigen Orders, die diese Position betreffen, ebenfalls gelöscht. Wird eine Position dagegen über eine Gegenorder glattgestellt, bleiben alle abhängigen Orders zu dieser Position bestehen.

Die Gesamtsumme des mit dem letzten Kurs berechneten bisher aufgelaufenen (aber noch nicht realisierten) Gewinns oder Verlusts und die Summe der eingesetzten Margins für das jeweilige Produkt sind im unteren Bereich des Portfolios ersichtlich.

Alle im Portfolio dargestellten Inhalte je Produkt können als Datei gespeichert und in Excel geöffnet werden. Dazu genügt ein Klick auf den Button „Exportieren“.

Der Button „POPUP“ ermöglicht es, das Portfolio in einem eigenen Fenster mit denselben Inhalten und Funktionen darzustellen.

2.10.2 Forex

PORTFOLIO										
EXPORTIEREN POPUP										
Währungs...	S/L	POSITION	G&V	G&V EURO	SCHLIESS...	DURCHKURS	MARKTKURS	AUSFÜH.BETR.	MKT.WERT	Veränd...
EURUSD	Short	70.000	167,30 USD	119,08	S	1,40764	1,40525	98.534,80000	98.367,50000	0,17%
AUDCAD	Short	17.000	-14,45 CAD	-9,66	S	0,95486	0,95571	16.232,62000	16.247,07000	-0,09%
EURNZD	Short	10.000	4,32 NZD	2,18	S	1,98737	1,98694	19.873,72000	19.869,40000	0,02%
EURCHF	Short	10.000	3,55 CHF	2,41	S	1,47250	1,47214	14.724,95000	14.721,40000	0,02%
EURCAD	Short	10.000	-10,82 CAD	-7,23	S	1,49545	1,49653	14.954,48000	14.965,30000	-0,07%
CADCHF	Short	15.000	5,14 CHF	3,50	S	0,98460	0,98426	14.769,04500	14.763,90000	0,03%
CHFJPY	Short	16.000	3.968,00 JPY	31,57	S	85,673	85,425	1.370.768,000	1.366.800,000	0,29%
EURJPY	Short	10.000	4.160,00 JPY	33,09	S	126,158	125,742	1.261.580,000	1.257.420,000	0,33%
GBPCAD	Short	7.000	-83,11 CAD	-55,57	S	1,71559	1,72746	12.009,10900	12.092,22000	-0,69%
EURGBP	Short	10.000	51,81 GBP	59,82	S	0,87166	0,86648	8.716,61000	8.664,80000	0,59%
EURAUD	Short	10.000	-3,50 AUD	-2,24	S	1,56613	1,56648	15.661,30000	15.664,80000	-0,02%

G&V GESAMT: 176,94€ MARGIN: 3394,00€

Die Spalten Instrument, Short/Long (S&L) und G&V EURO können auf- oder absteigend sortiert werden.

Die Spalten bedeuten:

- **Instrument:** Die Kurzbezeichnung des jeweiligen Währungspaares.
- **S/L:** Vorzeichen der Position: Short (bear Position), Long (bull Position).
- **Position:** Menge der Basiswährung bei einem Währungspaar, die in der Position gehalten wird.
- **G&V ges:** Auf Basis der Realkurse ermittelter, noch nicht realisierter, reiner Kursgewinn oder -verlust zur jeweiligen Position.
- **G&V EURO:** In EUR umgerechneter, noch nicht realisierter, reiner Kursgewinn oder -verlust zur jeweiligen Position. (Der endgültige Gewinn oder Verlust, der auch auf dem DAB Margin Trading Konto verbucht wird, wird erst nach der Glattstellung in der darauf folgenden Nachverarbeitung berechnet.)
- **„S“:** Mit dieser Funktion kann die offene Position mit einer Market Order glattgestellt werden.
- **Durch.Kurs:** Durchschnittlicher Eröffnungskurs der Position.
- **Marktkurs:** Realkurs des Instruments (Geldkurs bei Long Positionen, Briefkurs bei Short Positionen).
- **Ausführungsbetrag:** Gegenwert der Position bei Eröffnung (bei FOREX: in der sekundären Währung).
- **Marktwert:** Aktueller Wert der Position (bei FOREX: in der sekundären Währung zum Marktkurs).
- **Veränderung in %:** Prozentualer Gewinn oder Verlust, errechnet aus der Differenz zwischen dem Markt- und Durchschnittswert.

2.10.3 Futures

Instrument...	Stück...	G&V Akt	SCHLIESS...	DURCH. PREIS	Marktpreis	Veränderun...	DURCH. WERT	Marktwert	WÄHRUN...	Markt	VERFALL
FDAX06...	1	175,0	S	7.033,0	7.040,0	0,10%	7.033,0	7.040,0	EUR	DAX	11/03...

G&V GESAMT: 175,00€
MARGIN: 8163,88€

Die Spalten Instrument, Stückzahl und Durch. Preis können auf- oder absteigend sortiert werden.

Die Spalten bedeuten:

- **Instrument:** Die Kurzbezeichnung des jeweiligen Instruments.
- **Stückzahl:** Anzahl der Kontrakte in der offenen Position (positiv = Long Position; negativ = Short Position).
- **G&V Akt:** Mit Realtime-Kursen ermittelter, noch nicht realisierter Kursgewinn oder -verlust der Position. (Der endgültige Gewinn oder Verlust wird erst auf Basis des Tages-Schlusskurses bzw. des Kurses zur Glattstellung und ggf. unter Berücksichtigung der FIFO-Kette und der bezahlten Entgelte in der Tagesendverarbeitung berechnet.)
- **„S“:** Mit dieser Funktion kann die offene Positionen in diesem Instrument mit einer Market Order glattgestellt werden.
- **Durch.Preis:** Durchschnittlicher Eröffnungskurs der Position.
- **Marktpreis:** Realtime-Kurs des Instruments (Geldkurs bei Long Positionen, Briefkurs bei Short Positionen).
- **Veränderung in %:** Prozentualer Gewinn oder Verlust zur Position, errechnet aus der Differenz zwischen dem Markt- und dem Einstandswert der Position.
- **Durch. Wert:** Gegenwert bei Eröffnung der Position (Eröffnungswert).
- **Marktwert:** Aktueller Wert der Position.
- **Währung:** Handelswährung des Futures (EUR).
- **Markt:** Basiswert des Futures.
- **Verfall:** Verfallstermin des Futures. (Angegeben wird der Tag, an dem die Position automatisch geschlossen wird. In der Regel ist das der Tag vor dem Verfallstermin des jeweiligen Futures.)

2.11 PowerBoard

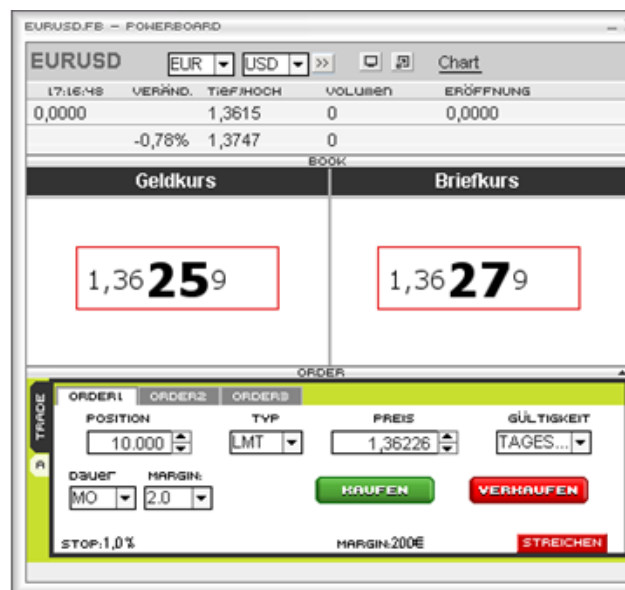
Das PowerBoard ist ein unabhängiges Pop-Up, das aus der Kursübersicht heraus zu einem bestimmten Wert aufgerufen werden kann. Um es zu öffnen, genügt ein Rechtsklick auf ein Instrument und (im Kontextmenü) ein Klick auf das PowerBoard.

Das PowerBoard ist modular aufgebaut und besteht aus fünf Elementen:

- Das Orderbuch zeigt den auf dem Markt aktuellen Geld-/ Briefkurs. Bei Futures werden zusätzlich die ersten fünf Positionen des Orderbuchs angezeigt.
- Der Monitor zeigt alle in diesem Instrument ausgeführten Orders innerhalb des Tages an.
- Der Chart zeigt den Kurswert Tick-by-tick oder den Geld-/ Brief Spread in Echtzeit an.
- Für Futures zeigen zusätzlich die News aktuelle Neuigkeiten, die das jeweilige Instrument betreffen.

Der Monitor, der Chart und die News können mit dem Button „»“ in der oberen Leiste ein- bzw. ausgeblendet werden. Für Times & Sales und den Powerchart muss auf den jeweiligen Begriff geklickt werden um ein weiteres Fenster zu öffnen.

FOREX:



Futures:



Anmerkung: Es können je nach Hardwareausstattung bis zu 50 PowerBoards gleichzeitig geöffnet werden.

3 Handeln mit dem DAB Margin Trader

3.1 Wie kaufen und verkaufen?

3.1.1 Allgemein

Beim Margin Trading existieren grundsätzlich verschiedene Möglichkeiten, um eine Order zu platzieren: Die Detailansicht des Instruments und das PowerBoard können für beide Produkte genutzt werden. Des Weiteren gibt es Ordermöglichkeiten, die für die jeweiligen Produkte individuell zur Verfügung stehen.

- **Ordereingabe:**

In allen Bereichen (z. B. PowerBoard, Multibook) findet sich derselbe Eingabebildschirm. Be-

achten Sie, dass ein Kauf zum Briefkurs ausgeführt wird, ein Verkauf zum Geldkurs.

Bei jeder Order müssen folgende Werte angegeben werden:

- **Position/Kontrakte:** Für FOREX-Orders wird hier die Menge der Basiswährung erfasst; bei Futures die Anzahl der Kontrakte, die ge- oder verkauft werden sollen.
- **Typ:** Art der Order: Limit (Ausführung erst bei Erreichen des vorgegebenen Kurses) oder Market (sofortige Ausführung).
- **Preis:** Hier kann das Limit erfasst werden. Bei Market-Orders ist dieses Feld für die Erfassung gesperrt.
- **Gültigkeit:** Bestimmt die Gültigkeitsdauer der Order. „Tagesgültig“ bedeutet bis 22:50 Uhr für FOREX-Orders und bis 30 Minuten vor Handelsschluss bei Futures. „GTC“ bedeutet gültig „bis auf Widerruf“. Eine GTC-Order muss durch Sie aktiv gestrichen werden. Lediglich bei Futures wird die Order zu dem Zeitpunkt automatisch gestrichen, zu dem der Handel am Tag vor dem Verfallstermin deaktiviert wird.
- **Dauer:** Mögliche Haltedauer der Position. MO – für overnight Position, MI – für intraday Position.
- **Margin:** Hier wird die prozentuale Margin für das Geschäft bestimmt und damit die Höhe der Sicherheitsleistung, die auf dem DAB Margin Trading Konto frei verfügbar vorhanden sein muss. Die erlaubten Prozentsätze sind vorgegeben.

- **Detailansicht des Instruments:**

Durch Klicken auf den Pfeil links neben dem gewünschten Instrument öffnet sich das dazu gehörende Trading Fenster. Bei FOREX wird der Geld- und Briefkurs realtime angezeigt und die beiden wichtigsten Dezimalstellen (auch PIPs genannt) mit größerer Schrift hervorgehoben. Bei Futures erscheint ein Orderbuch mit den aktuellen Geld-/ Brief-Kursen und dem dazugehörigen Volumen für die ersten fünf Positionen aus dem EUREX-Orderbuch.

- **PowerBoard:**

Die Struktur des PowerBoard ist speziell für die Erfordernisse des Margin Tradings entwickelt worden. Im oberen Teil werden der Geld- und Briefkurs (bei Futures einschließlich der ersten fünf Positionen des Orderbuchs) dargestellt, darunter die Ordereingabemaske. Das Instrument kann entweder aus dem PullDown Menu oder per Drag & Drop gewechselt werden. Um zu handeln, genügt die Wahl des Preises und das Absenden der Order.

- Zusätzlich kann eine Order aus dem Portfolio erteilt werden, wenn sich eine offene Position im Bestand befindet. Mit einem Klick auf die Zeile der zu bearbeitenden Position öffnet sich bei Futures ein Orderfenster darunter. Hier kann eine Position glattgestellt oder erweitert werden.

3.1.2 FOREX

Multibookorder

Das Multibook ist eine Oberfläche speziell für FOREX Transaktionen: Sämtliche Währungspaare der FOREX Watchlist können gleichzeitig mit ihren Geld- und Briefkursen angezeigt werden.

Um auf die Multibook-Ansicht umzustellen, reicht ein Klicken auf den „MULTIBOOK“ Button der FOREX Watchlist. Das Multibook kann angepasst werden, indem nicht benötigte Einträge über den „Entfernen“ Button entfernt werden, oder neue über das Pull Down Menu hinzugefügt werden. Auch die Sortierung kann beliebig angepasst werden.

Um eine Order einzugeben, genügt es auf den Preis zu klicken: Danach öffnet sich der Eingabebildschirm; ein weiterer Klick schließt die Order ab.

FOREX MULTIBOOK					
Alle		Alle		WEITERES BUCH HINZUFUGEN	
ALLE ANORDNEN			ALLES LÖSCHEN		
CHFJPY.FB		AUDCAD.FB		AUDCHF.FB	
TAGESTIEF	TAGESHOCH	TAGESTIEF	TAGESHOCH	TAGESTIEF	TAGESHOCH
86.999	87.342	0.9927	0.9964	0.9285	0.9391
NOTIERUNG		NOTIERUNG		NOTIERUNG	
Geldkurs	Briefkurs	Geldkurs	Briefkurs	Geldkurs	Briefkurs
87,200	87,235	0,99304	0,99384	0,93591	0,93679
AUDJPY.FB		AUDNZD.FB		AUDUSD.FB	
TAGESTIEF	TAGESHOCH	TAGESTIEF	TAGESHOCH	TAGESTIEF	TAGESHOCH
80.9565	81.8385	1.2821	1.2924	0.9865	0.9998
NOTIERUNG		NOTIERUNG		NOTIERUNG	
Geldkurs	Briefkurs	Geldkurs	Briefkurs	Geldkurs	Briefkurs
81,6345	81,6925	1,28910	1,29008	0,99505	0,99546
CADCHF.FB		CADJPY.FB		CHFDKK.FB	
TAGESTIEF	TAGESHOCH	TAGESTIEF	TAGESHOCH	TAGESTIEF	TAGESHOCH
0.9374	0.9454	81.807	82.454	5.7689	5.8327
NOTIERUNG		NOTIERUNG		NOTIERUNG	
Geldkurs	Briefkurs	Geldkurs	Briefkurs	Geldkurs	Briefkurs
0,94207	0,94278	82,177	82,223	5,77855	5,78040

3.1.3 FUTURES

Markttiefe

In der Markttiefe wird das aktuelle Geld-/ Briefvolumen angezeigt. Um direkt eine Limitorder einzugeben, wird zuerst in der unteren Ordermaske die Haltedauer der Position („Dauer“), der Margin Prozentsatz („Margin“), die Anzahl der zu ordernden Kontrakte („Kontrakte“) und die Gültigkeit der Order („Gültigkeit“) ausgewählt. Danach genügt nur ein Klick auf die „Volumenanzahl“ neben dem entsprechenden Kurs um eine Order zu platzieren. Um einen Verkauf zu tätigen, müssen Sie ein Volumen in der „V.Brief“-Spalte anklicken; um einen Kauf zu tätigen, müssen Sie ein Volumen in der „V.Geld“-Spalte anklicken. Der in der Zeile angezeigte Kurs wird dann automatisch zum Limit der erteilten Order. Das Instrument kann entweder manuell erfasst oder per Drag & Drop gewechselt werden.

The screenshot displays the 'Time&Sales' window for the instrument FDAX0311 on the EUREX exchange. The window is titled 'FDAX0311 EUREX' and shows a table of market data. The table has columns for 'IS:MS:SB', 'VERÄND.', 'TIEF/HOCH', 'VOLUMEN', and 'ERÖFFNUNG'. Below this, there is a table with columns for 'orders', 'ANZ.GELD', 'V.GELD', 'Preis', 'V.BRIEF', and 'ANZ.BRIEF'. The 'Preis' column shows prices ranging from 7.105,0 to 7.096,0. The 'V.BRIEF' column shows volumes for various price levels, with the highest volume being 21 at 7.103,0. Below the table, there are controls for 'DAUER' (MI), 'MARGIN' (3.5), 'KONTRAKTE' (1), and 'GÜLTIGKEIT' (TAGESG.). A red button labeled 'STREICHEN' is also visible. At the bottom, there is a 'FUTURES' table with columns for 'Instrument', 'st', 'S/L', 'stückzahl', and 'kurs'. The table shows the current instrument (FDAX0311) and its position (SC, AU, S) with a volume of 0 and a price of 7.101,00.

3.1.4 Listings und Spreads

3.1.4.1 Der Wechselkurs

Der Wechselkurs ist das Wert-Verhältnis zwischen zwei Währungen, wobei eine als der Zähler, die andere als der Nenner festgelegt ist. Auf dem FOREX Markt werden Wechselkurse üblicherweise mit vier Dezimalstellen angezeigt, wobei die letzte Dezimalstelle point oder PIP (in Abhängigkeit der kleinsten Preisänderung eines Währungspaares) genannt wird.

Zum Beispiel:

Wechselkurs USD/JPY: Der Dollar (USD) ist die Basiswährung (Base Currency), während der Yen (JPY) die sekundäre Währung (Counter Currency) ist. Der Wechselkurs sagt aus, wie viele Yen nötig sind, um einen Dollar zu kaufen bzw. wie viele Yen man für einen USD bekommt.

Genauso verhält es sich bei EUR/USD: Der Euro ist die Basiswährung, der Dollar die sekundäre Währung. Der Wechselkurs sagt aus, wie viele Dollar man benötigt, um einen Euro zu kaufen bzw. wie viele USD man für einen EUR bekommt.

Üblicherweise wird der Wechselkurs eines Währungspaar auch als „Cross-Rate“ bezeichnet.

Zu jedem Währungspaar werden zwei Kurse angezeigt: Links der Geld- und rechts der Briefkurs. Die Differenz zwischen beiden Kursen wird als Spread bezeichnet und üblicherweise in PIPs angegeben.

Wenn zu einem Währungspaar eine neue Position geöffnet wird, kauft / verkauft man eine der beiden Währungen und verkauft / kauft die Andere dagegen. Bei der Glattstellung wird die Basiswährung wieder verkauft (wenn diese zuvor gekauft wurde) bzw. gekauft (wenn diese zuvor verkauft wurde). Der Gewinn oder Verlust wird dann immer zunächst aus der Differenz der ge- und verkauften Mengen der sekundären Währung berechnet und für die Verbuchung auf dem DAB Margin Trading Konto mit den Tagesendkursen in EUR umgerechnet.

Zum Beispiel:

Wenn man USD/JPY „kauft“, kauft man die erste Währung (USD) und verkauft die an zweiter Stelle stehende Währung (JPY). Die Position wird als USD/JPY long bezeichnet.

Wenn man USD/JPY „verkauft“, verkauft man die erste Währung (USD) und kauft die an zweiter Stelle stehende Währung (JPY). Diese Position wird als USD/JPY short bezeichnet.

Üblicherweise gilt bei Spot Transaktionen am FOREX Markt, dass sich die gekaufte oder verkaufte Menge auf die erste Währung des Währungspaares bezieht.

3.1.4.2 Listings: Geld und Briefkurs

Wichtig:

Der Handelspartner der DAB bank für den FOREX Markt (die FINECO bank S.p.A.) handelt als direktes Gegenüber zum Kunden und stellt Geld- und Briefkurse in Abhängigkeit von den aktuellen Marktkursen mit einem in ungefährender Höhe vorgegebenen Geld-/ Brief Spread. Im Unterschied zu Transaktionen z. B. in XETRA, werden Ihre Orders nicht zu einem offenen Orderbuch mit den besten Geld- und Briefkursangeboten zusammengefasst. Der Devisenhandel ist ein angebotgetriebenes System, daher finden Transaktionen und die Ausführung von Orders auf Grundlage der Listings statt, die vom Handelspartner der DAB bank veröffentlicht werden.

Zum Beispiel:

Wenn der Handelspartner der DAB bank für das EUR/USD Währungspaar einen Geldkurs von 1,4515 und einen Briefkurs von 1,4517 stellt und Sie vorhaben, Euro zu kaufen und Dollar zu verkaufen (also eine Long Position auf das EUR/USD Währungspaar zu öffnen), müssen Sie zum Briefkurs, also 1,4517 kaufen (dem Preis, zu dem die DAB bank EUR verkauft und USD kauft), während im gegenteiligen Fall bei einem Verkauf von Euro und Kauf von Dollar (also einer Short Position auf das EUR/USD Währungspaar) zum Geldkurs verkauft wird, also zum Preis von 1,4515.

Sie können natürlich Orders auch zu einem niedrigeren Preis als dem Geldkurs zum Kauf, oder zu einem höheren Preis als dem Briefkurs zum Verkauf einstellen. Diese Orders werden im System gehalten (Limit Orders), werden aber erst dann ausgeführt, wenn das Kauflimit dem Geldkurs bzw. das Verkaufslimit dem Briefkurs entspricht.

Wenn der Preis des EUR/USD Währungspaar bei 1,4515 – 1,4517 liegt, können Sie eine Kauforder eingeben, die unterhalb 1,4517 (beispielsweise 1,4510) liegt. Diese Order wird aber nur ausgeführt, wenn der Briefkurs gleich oder niedriger als 1,4510 ist.

Genauso können Sie einen Verkaufsauftrag aufgeben, bei dem das Limit über 1,4515 (beispielsweise 1,4520) liegt. Diese Order wird ebenfalls nur ausgeführt, sobald der Geldkurs gleich oder höher als 1,4520 ist.

3.1.5 Transaktionen, Kaufen und Verkaufen

3.1.5.1 FOREX

Für jedes Währungspaar werden zwei Preise angezeigt: Der Geldkurs und der Briefkurs.

	Geldkurs	Briefkurs
	1,44 796	1,44 827

Kauft man ein Währungspaar, kauft man die erste Währung und verkauft die zweite Währung in der Bezeichnung des Währungspaares. Falls man ein Währungspaar verkauft, wird eine Order mit den umgekehrten Daten und Werten eingestellt.

Die Menge der gehandelten Währung kann in ganzzahligen Vielfachen der Mindesthandelsmenge (in der Regel 10.000 Einheiten der Basiswährung) angegeben werden. Die handelbare Einheit je Währungspaar wird von der DAB bank vorgegeben.

So beträgt das handelbare Volumen aller Währungspaare, die den Euro als Basiswährung besitzen (also z. B. EUR/USD), mindestens EUR 10.000 (oder ein Vielfaches davon).

Für alle Währungspaare, die nicht den Euro als Basiswährung haben, sind die Mindesthandelsvolumina wie folgt definiert:

Fixe Währung	Mindesthandelsvolumen
AUD (Australische Dollar)	17.000
CAD (Kanadische Dollar)	15.000
CHF (Schweizer Franken)	16.000
DKK (Dänische Kronen)	76.000
EUR (Euro)	10.000
GBP (Britische Pfund)	7.000
NOK (Norwegische Kronen)	80.000
NZD (Neuseeland Dollar)	22.000
USD (Amerikanische Dollar)	10.000

Stand: 08/2011

(Diese Werte stellen in der Regel eine Umrechnung des Mindestwertes für den Euro dar.)

Zum Beispiel:

Sie möchten eine Order für das Währungspaar EUR/USD aufgeben. Dann können Sie ein Volumen wählen, das zwischen EUR 10.000 und EUR 10.000.000 liegt und jeweils ein Vielfaches von EUR 10.000 ist. Der Wechselkurs zu diesem Zeitpunkt beträgt 1,4456 (Geld) 1,4458 (Brief).

Sobald das Volumen ausgewählt wurde (z. B. EUR 100.000), bestimmen Sie die Art der Transaktion.

Durch einen Klick auf Kaufen wird eine Long Position auf das Währungspaar EUR/USD geöffnet, bei der EUR 100.000 zu einem Preis von 1,4458 (beim Kauf zählt der Briefkurs) gekauft werden und gleichzeitig USD 144.580 verkauft werden.

Ein Gewinn entsteht bei steigendem Wechselkurs, andernfalls ergibt sich ein Verlust.

Fall 1: Der Kurs des Währungspaares erreicht 1,4800 (Geld), 1,4802 (Brief).

Um jetzt die Position glattzustellen, ist eine Transaktion mit demselben Volumen wie bei der Eröffnung nötig, nur mit dem gegenteiligen Vorzeichen: So werden jetzt EUR 100.000 verkauft, um damit

USD 148.000 zu kaufen. (Um das Währungspaar zu verkaufen, muss das Gebot zum Preis von 1,4800 angenommen werden.)

Nun ist die Long Position mit einem Gewinn von USD 3.420 glattgestellt, der folgendermaßen entsteht:

Euro: $+100.000 - 100.000 = 0$ (die Position in Euro wurde am Break-Even Point glattgestellt)

Dollar: $+148.000 - 144.580 = \mathbf{3.420 \text{ Dollar Gewinn}}$

Fall 2: Der Kurs des Währungspaares erreicht 1,4000 (Geld), 1,4002 (Brief)

Nun wird die Transaktion zum Geldkurs von 1,4000 geschlossen. EUR 100.000 werden verkauft um USD 140.000 zu kaufen.

Jetzt wurde die Long Position mit einem Verlust von 4.580 Dollar geschlossen, der folgendermaßen entsteht:

Euro: $+100.000 - 100.000 = 0$ (die Position in Euro wurde am Break-Even Point glattgestellt)

Dollar: $+140.000 - 144.580 = - \mathbf{4.580 \text{ Dollar Verlust}}$

3.1.5.2 Futures


Für jedes Instrument werden im DAB Margin Trader jeweils ein Geldkurs und ein Briefkurs angezeigt.

Zum Beispiel:

Beim Kauf eines FDAX Kontrakts zum Briefkurs (bei Verkauf Geldkurs) von 7500 Punkten wird ein Volumen von $7500 * 25 = 187.500$ Euro bewegt.

Soll die Position länger (overnight) gehalten werden, ist dazu eine Minimum-Margin von 7 % oder 13.125 Euro erforderlich. Diese wird auf dem DAB Margin Trading Konto geblockt und erst nach Glattstellung der Position wieder zur freien Verfügung gestellt. Gleichzeitig wird bei Glattstellung der Gewinn oder Verlust berechnet. Die vorläufig ermittelten Verluste werden auf dem DAB Margin Trading Konto sofort geblockt. Die vorläufig ermittelten Gewinne sind erst nach der Verbuchung und ggf. erfolgter Belastung der Abgeltungsteuer frei verfügbar.

3.1.6 Glattstellen von Positionen

Um Positionen glattzustellen, kann eine Order über dieselbe Anzahl von Kontrakten und mit den gleichen Details, aber der umgekehrten Seite (Kauf bei einer Short-Position oder Verkauf bei einer Long-Position) erfasst werden. Des Weiteren gibt es die Möglichkeit im Portfolio das „“ zu drücken um die Position durch eine Market-Order glattzustellen.

Soll eine Long Position von 50.000 EUR/USD mit einer Margin von 2 % glattgestellt werden, muss dazu nur eine Verkaufsover über 50.000 EUR/USD mit einer Margin von 2 % und gleicher Haltedauer erfasst werden.

Genauso kann eine Position erhöht werden, indem eine neue, gleichartige Order erfasst wird.

Zum Beispiel:

Wenn Sie eine Position von 50.000 EUR/USD geöffnet haben, können Sie:

- die Long Position erhöhen, indem Sie eine zweite Kauforder über 50.000 EUR/USD eingeben. Die gesamte Position erhöht sich dadurch auf 100.000 EUR/USD. (Es kann auch eine beliebige andere Menge gekauft werden.)
- die Position drehen (Turn over), indem Sie eine Verkauforder über 100.000 EUR/USD eingeben. Dann wandelt sich die Position auf short 50.000 EUR/USD. (Auch hier kann eine beliebige andere Menge verkauft werden. Die Position dreht sich ab einer Mindestmenge von 60.000 EUR/USD.)
- die Position glattstellen, indem Sie eine Verkauforder über 50.000 EUR/USD eingeben. Dann wird genau die Menge an EUR verkauft, die zuvor gekauft wurde.

Wichtig:

Beachten Sie, dass es nicht möglich ist, gleichzeitig offene Positionen in einem Instrument mit verschiedenen Marginsätzen zu halten. Besteht im Instrument bereits eine offene Position, können weitere Orders nur mit dem Marginsatz der bereits offenen Position erfasst werden.

Wenn beispielsweise eine offene Position im EUR/USD Währungspaar mit einer Margin von 30 % besteht, können in diesem Währungspaar keine Orders mit einer anderen Margin als 30 % eingegeben werden, bis diese offene Position wieder glattgestellt wurde.

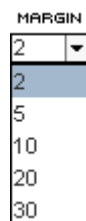
Genauso muss jede offene Position mit der gleichen Margin glattgestellt werden, mit der sie eröffnet wurde.

3.2 Margin

Das Margin Trading ermöglicht es, nur einen bestimmten Anteil des gehandelten Gegenwerts mit Eigenkapital zu hinterlegen. Der Margin-Prozentsatz kann innerhalb der von der DAB bank vorgegebenen Werte frei gewählt werden. Die Margin-Prozentsätze sind vom gehandelten Volumen unabhängig, variieren aber zwischen den handelbaren Instrumenten und sind von der gewählten Haltedauer abhängig.

Zum Beispiel:

Mögliche Marginsätze für eine Overnight-Position im EUR/USD sind 2 %, 5 %, 10 %, 20 %, 30 %. Die Auswahl kann über ein Dropdown-Menü in der Ordermaske erfolgen:



Bei der Ordererteilung wird geprüft, ob die für die Position erforderliche Margin auf dem Margin Trading Konto frei verfügbar vorhanden ist (ggf. konvertiert das System die für die Transaktion nötige Margin in einen Euro-Betrag). Falls der verfügbare Kontosaldo überschritten wird ist die DAB bank nicht verpflichtet, diese Order auszuführen und wird sie in der Regel mit einer Fehlermeldung ablehnen. Sonst wird die Order akzeptiert und der Marginbetrag auf dem Margin Trading Konto geblockt.

Wichtig:

Bitte achten Sie darauf nur Aufträge zu erteilen, für die Sie die erforderliche Margin auch tatsächlich frei verfügbar auf dem DAB Margin Trading Konto bereitgestellt haben.

Aufgrund von Kursschwankungen kann es passieren, dass sich der Kurs des gewählten Underlyings während der Ordereingabe ändert, so dass eine höhere Margin erforderlich ist. Um eine Order aufzugeben reicht es deshalb nicht aus, den exakten Marginbetrag, der in der Ordermaske angezeigt wird, auf dem Margin Trading Konto zur Verfügung zu stellen. Zur Zeit der Ordererfassung muss daher etwas mehr als die angezeigte Margin auf dem Margin Trading Konto hinterlegt sein, ansonsten wird die Order wegen nicht ausreichender Liquidität abgelehnt.

Die Margin wird zum Zeitpunkt der Glattstellung wieder freigegeben.

3.2.1 FOREX

Bei FOREX-Orders, deren Basiswährung nicht der EUR ist, findet die Umrechnung der Margin anhand des Wechselkurses statt, der zum Zeitpunkt der Ausführung zwischen dem EUR und der gehandelten Basiswährung aktuell gestellt wird.

Zum Beispiel:

Wenn Sie eine Order für das Paar GBP/CHF bei einem aktuellen Kurs von 2,2732 (Geld) – 2,2739 (Brief) und einem Volumen von GBP 30.000 mit einer Margin von 2 % eingeben, wird die zurückbehaltene Margin 2 % des Volumens der fixierten Währung sein (in diesem Fall 2 % von GBP 30.000 = GBP 600).

Die Margin wird für die Prüfung gegen den frei verfügbaren Betrag in Euro umgerechnet. Dies geschieht mit dem Briefkurs des EUR/GBP zu diesem Zeitpunkt. (Britische Pfund werden verkauft um Euro zu kaufen; dafür ist es nötig, den Briefkurs zu verwenden.) Nehmen wir an, der Preis des Währungspaares ist 0,6822 (Geld) – 0,6825 (Brief), so ist der GBP 600 Mindestdeckungsbetrag (Margin) gleich EUR 879 (GBP 600/0,6825). Dieser Betrag muss frei verfügbar sein und wird geblockt, sobald die Order im System vorliegt.

3.2.1.1 Besonderheit im Margin Trading: Reduzierte Intraday Margin

Das Feature „Intraday Margin“ bietet Kunden im FOREX Handel die Möglichkeit, mit 1 % oder 1,5 % Margin und damit mit einem noch höheren Hebel zu handeln. Zusätzlich ist es möglich, durch den parallelen Aufbau von intraday und overnight Positionen die Kombination von kurz- und langfristigen Strategien in einem Währungspaar gleichzeitig zu verfolgen.

In einem Dropdown-Menü kann zwischen „MO“ (Margin Overnight) und „MI“ (Margin Intraday) gewählt werden:

Die Möglichkeit eine „MI“-Order (Margin Intraday) zu wählen, ist nur den umsatzstärksten Währungspaaren vorbehalten. Aufgrund des geringen Abstands der Auto Stop Marke zum Ausführungskurs (1 % bzw. 0,5 %) ist die Wahrscheinlichkeit einer zu schnellen Auslösung der Auto Stop Order bei gering gehandelten Währungen mit großem Spread zu hoch.

Intraday handelbare Währungspaare sind:

- EUR/USD
- EUR/JPY
- EUR/CHF
- EUR/GBP
- GBP/USD
- USD/JPY

Die Auto Stop Marke liegt bei intraday Positionen in folgendem Abstand zum Ausführungskurs:

Margin Percentage	Auto Stop/Loss Level
1,5 %	1 %
1 %	0,5 %

Die Währungspaare, für die „MI“ (Margin Intraday) möglich ist, besitzen im Vergleich zu „MO“ (Margin Overnight) unterschiedliche maximal handelbare Mengen.

Folgende Tabelle bietet eine Übersicht über alle verfügbaren Währungspaare mit den maximal handelbaren Mengen pro Order und Position, für die im FOREX Handel 1 % Margin möglich ist:

Währungspaar	Maximale Anzahl pro Order	Maximale Anzahl pro Position
EUR/CHF	3.500.000	3.500.000
EUR/GBP	1.500.000	1.500.000
EUR/JPY	5.000.000	5.000.000
EUR/USD	5.000.000	5.000.000
GBP/USD	1.500.000	1.500.000
USD/JPY	2.500.000	2.500.000

Stand 07/2010

Mit diesem Trading Feature haben Kunden die Möglichkeit, in einem Währungspaar (z. B. EUR/USD) eine Position und zeitgleich eine Gegenposition zu eröffnen (z. B. eine long Position in „MI“ und eine short in „MO“) und diese mit unterschiedlichen Margins (1 % in „MI“ und 10 % in „MO“) zu belegen.

Dieser Umstand bewirkt die Generierung von zwei Auto Stop Orders.

Die gewählte Haltedauer, ob „MI“ (intraday) oder „MO“ (overnight), wird in der Portfolioansicht unter der Spalte „Verfall“ mit den Abkürzungen „ov“ für overnight = MO und „in“ für intraday = MI dargestellt.

PORTFOLIO						
FOREX FUTURES						
EXPORTIEREN POPUP						
INSTRUMENT...	VERFALL	S/L	POSITION	G&V	G&V EURO	SCHLIESS
EURUSD	ov	Short	10.000	0,60 USD	0,47	S
EURUSD	in	Long	10.000	-3,40 USD	-2,64	S

Wichtig:

Mit einer Intraday-Order erteilen Sie uns gleichzeitig den Auftrag, diese Position um 22:50 Uhr zu „market“ Bedingungen glattzustellen, sollte sie zu dem Zeitpunkt noch offen sein. Ab diesem Zeitpunkt können Sie selbst keine offenen Positionen glattstellen, oder neue Intraday-Orders erteilen. Die Ordererteilung ist dann wieder ab 23:30 Uhr möglich.

3.2.2 FUTURES

Im Future Margin Trading wird genau wie im FOREX Margin Trading der Multiplikationseffekt des eingesetzten Kapitals durch die Margin genutzt. Abhängig von den geordneten Futures können Margins in einer Bandbreite von 0,5 % bis 30 % gewählt werden. Unterschieden wird hierbei auch zwischen der Intraday-Margin, die nur für Positionen gilt, die tagsüber geöffnet und auch wieder glattgestellt werden (auch hier erfolgt eine automatische Glattstellung zum Handelsschluss des jeweiligen Futures) und der Overnight-Margin, die höher liegt als die Intraday-Margin, mit der jedoch Positionen bis zur Fälligkeit des jeweiligen Futures gehalten werden können.

Zu beachten ist, dass Orders mit derselben Haltedauer auf den gleichen Future bei bereits offenen Positionen nur mit der gleichen Margin wie die der bereits offenen Positionen aufgegeben werden können. Intraday und Multiday Positionen für den gleichen Future sind möglich und weisen dann auch unterschiedliche Margins auf.

Die für einen Kontrakt zu hinterlegende Margin für einen Future berechnet sich wie folgt:

Beispiel Bund-Future:

Kauft man 1 Kontrakt FGBL zum Kurs von 130,00 Prozentpunkten pro Kontrakt, so bewegt man nominal 100.000 EUR einer synthetischen Anleihe.

Marktwert: 100.000 EUR * 130,00 % = 130.000 EUR

DAB Margin Trader

Der Margin Prozentsatz soll für dieses Beispiel 2 % betragen.

Margin = 130.000 EUR * 0,02 = 2600 Euro

Die Margin gilt als Sicherheitsleistung des Kunden für die Durchführung des Termingeschäfts und wird mit dem Öffnen einer Position auf dem DAB Margin Trading Konto geblockt und erst mit der Glattstellung der Position dem Kunden wieder zur Verfügung gestellt. Hierfür findet keine sichtbare Buchung auf dem Konto statt.

3.3 Orders: Market, Limit, abhängige Order und Dauer

Um auf dem FOREX Markt oder an der EUREX zu handeln, stehen Ihnen zwei verschiedene Ordertypen zu Verfügung: Die Limit Order wird genutzt, um der DAB bank den Auftrag zu erteilen, die Fremdwährung oder den Future zu kaufen / verkaufen falls der Kurs einen definierten Kurswert erreicht. Die Market Order dagegen wird sofort zum aktuellen Währungskurs / Futurekurs ausgeführt.

Zusätzlich können sogenannte Abhängige Orders erteilt werden. Dabei handelt es sich um Stop Loss oder Stop Buy Orders.

3.3.1 Market Order

The screenshot shows the 'TRADE' interface with the following fields and buttons:

- ORDER1** (selected tab)
- POSITION:** 20.000
- TYP:** MTL
- PREIS:** 1,42712
- GÜLTIGKEIT:** TAGES...
- Dauer:** MI
- MARGIN:** 1.0
- Buttons:** KAUFEN (green), VERKAUFEN (red), STREICHEN (red)
- Labels:** STOP:0,5%, MARGIN:200€

Die Market Order wird genutzt, um entweder zum nächstmöglichen Brief-Kurs zu kaufen, oder zum aktuellen Geldkurs zu verkaufen. Market Orders werden während der Öffnungszeiten des FOREX- und Futures-Handels sofort ausgeführt.

Es kann dabei aber auch zu einem Unterschied zwischen dem Preis bei Ordereingabe und dem tatsächlichen Ausführungspreis der Order kommen, da sowohl der FOREX-, als auch der Futures-Markt extrem liquide sind und der Handel oft mit hoher Volatilität und schnellen Kurssprüngen erfolgt.

Zum Beispiel:

Das EUR/USD Währungspaar liegt bei 1,4283 – 1,4285.

Wenn Sie eine Market Order als Kauf aufgeben bedeutet das, dass Sie auf Basis des aktuellen Briefkurses (1,4285) ordern und den nächstmöglichen Briefkurs akzeptieren. Das bedeutet, dass diese Order auch zu einem um einige PIPs höheren oder niedrigeren Kurs ausgeführt werden kann.

Das Gleiche gilt auch für eine Market Order im Verkauf.

3.3.2 Limit Order

Diese kann genutzt werden um:

- erst unterhalb, oder zum Limit zu kaufen.
- erst oberhalb, oder zum Limit zu verkaufen.

Eine Limitorder wird immer ausgeführt wenn:

- bei einem Kauf der Briefkurs (des Handelspartners oder an der EUREX) unterhalb, oder maximal auf Höhe des Limits liegt.
- bei einem Verkauf der Geldkurs (des Handelspartners oder an der EUREX) oberhalb, oder mindestens auf Höhe des Limits liegt.

Zum Beispiel:

Das EUR/USD Währungspaar liegt bei 1,4283 (Geld) – 1,4285 (Brief).

- In diesem Fall kann eine limitierte Kauforder mit einem Limit, das niedriger als 1,4285 (Briefkurs) ist, also zum Beispiel 1,4284, aufgegeben werden. Diese Order wird aber nur ausgeführt, wenn der Briefkurs das Limit erreicht (1,4284) oder unterschreitet.
- Umgekehrt kann eine limitierte Verkauforder mit einem Limit, das höher als 1,4283 (Geldkurs) ist, also zum Beispiel 1,4284, aufgegeben werden. Diese Order wird aber nur ausgeführt, wenn der Geldkurs das Limit erreicht (1,4284).

3.3.3 Abhängige Order

Eine abhängige Order oder Stop Order kann dazu genutzt werden, um:

- Erst zu einem Kurs oberhalb des aktuellen Marktpreises (Kurs des Handelspartners oder an der EUREX) zu kaufen.
- Erst zu einem Kurs unterhalb des aktuellen Marktpreises (Kurs des Handelspartners oder an der EUREX) zu verkaufen.

The screenshot shows the 'KONDITION' (Condition) section of the DAB Margin Trading platform. A vertical label 'ABHÄNGIG' (Dependent) is on the left. The main area contains the following fields:

- wenn** (if): LET... = 7.135,0
- Kauf** (Buy) button
- 1** (Quantity)
- TYP** (Type): LMT
- KURS** (Price): 7.135,0
- DAUER** (Duration): MI
- MARG.** (Margin): 3.5
- GÜLTIGKEIT** (Validity): TAGE...
- BESTÄTIGEN** (Confirm) button

At the bottom, it displays: STOP ORDER: 2,0% and 1 TICK = 0.5 P.TI = 12.5€

Eine abhängige Order wird normalerweise eingegeben, um den potentiellen Verlust einer offenen Position zu begrenzen, oder bereits entstandene Gewinne abzusichern. Sie wird daher auch Stop Loss oder Stop Buy Order genannt. Im DAB Margin Trading wird aus jeder Stop Order bei Erreichen der Stop Marke eine Market Order, die zum nächstmöglichen Kurs ausgeführt wird.

Beachten Sie:

- Eine abhängige Kauforder wird nur ausgeführt, wenn der Briefkurs den gewählten Wert erreicht. Es kann passieren, dass die Order bei außergewöhnlichen Marktbedingungen zu einem um einige PIPs / Punkte höheren oder niedrigeren Kurs ausgeführt wird.
- Eine abhängige Verkauforder wird nur ausgeführt, wenn der Geldkurs den gewählten Wert erreicht. Es kann passieren, dass die Order zu einem um einige PIPs / Punkte niedrigeren oder höheren Kurs ausgeführt wird.

Zum Beispiel:

- Sie haben eine Long Position von 50.000 EUR/USD zu einem Durchschnittspreis von 1,4550 in Ihrem Portfolio. Sie können nun überlegen, eine Stop Loss Order mit einem Stop Limit von 1,4530 als Verkaufsschwelle aufzugeben, um den maximal möglichen Verlust zu begrenzen. Um diese Absicherung zu erfassen, machen Sie folgende Angaben für die abhängige Order: Sie wählen „Verkaufen“ als Transaktionsbezeichnung, „Geld“ als den Preis und schließlich die Stop Marke (hier 1,4530).
- Sie haben eine Short Position von 50.000 EUR/USD zu einem Durchschnittspreis von 1,4550 in Ihrem Portfolio. Sie können nun überlegen, eine Stop Buy Order mit einem Stop Limit von 1,4580 als Verkaufsschwelle aufzugeben, um den maximal möglichen Verlust zu begrenzen. Um diese Absicherung zu erfassen, machen Sie folgende Angaben für die abhängige Order: Sie wählen „Kaufen“ als Transaktionsbezeichnung, „Brief“ als den Preis und schließlich die Stop Marke (hier 1,4580).
- Sie haben keine Positionen in Ihrem Portfolio. Das EUR/USD Währungspaar hat einen Kurswert von 1,4578 – 1,4580. Nach Ihrer Einschätzung steigt der Wechselkurs dauerhaft weiter, wenn er einen Wert von 1,4600 erreicht. In diesem Fall können Sie eine Stop Buy Order eingeben, die ein Stop Limit von 1,4600 (bezogen auf den Briefkurs) hat. Die Order wird aktiviert, wenn der gelistete Briefkurs das gesetzte Stop Limit (1,4600) erreicht, oder erstmals höher ist als 1,4600 ist.

3.3.4 Dauer

Sie haben die Möglichkeit, über ein extra Dropdown-Menü für die Haltedauer der Position zwischen „MI“ (**M**argin **I**ntraday) und „MO“ (**M**argin **O**vernight) zu wählen. Damit wird entschieden, wie lange die Position nach der Eröffnung gehalten werden kann. Bei der intraday Position kann die Position nur maximal bis zum Ende des Handelstages gehalten werden. Bei der overnight Position in einem Future wird die Position spätestens am Tag vor dem Verfallstermin glattgestellt; im FOREX Handel können overnight Positionen grundsätzlich unbeschränkt lange gehalten werden, da diese täglich gerollt werden.

3.3.4.1 Intraday Positionen: Automatische Glattstellung

Bei der Wahl von „MI“ (**M**argin **I**ntraday) wird die Position, soweit sie nicht bereits von Ihnen glattgestellt wurde, oder eine Stop Order (Auto Stop oder von Ihnen selbst erteilte Stop Order) gegriffen hat, am Tagesende automatisch glattgestellt. Die automatische Positionsglattstellung wird kurz vor dem Ende der offiziellen Handelszeiten durchgeführt. Die ausgeführte Order erscheint als normale Market Order im Monitor des DAB Margin Trader.

Die FOREX intraday Positionen können ab dem Start des Handels um 6:15 Uhr bis zum Abschalten des Dienstes um 22:50 Uhr eingegangen werden. Innerhalb dieser Zeitspanne sollten alle offenen intraday Positionen auch wieder glattgestellt werden, sofern Sie keine automatische Glattstellung wünschen. Alle intraday Positionen im FOREX Handel werden um 22:50 Uhr automatisch zu dem dann gültigen, besten Kurs geschlossen.

Für Future Geschäfte können Sie eine intraday Order zwischen 7:50 Uhr und 21:30 Uhr platzieren. Danach gibt es keine Möglichkeit mehr, an einer offenen Position eine Änderung durchzuführen. Positionen, die nach 21:30 Uhr noch offen sind, werden automatisch bis zum Ende der EUREX Handelszeit geschlossen.

Wichtig:

Mit der Aufgabe einer intraday Order zur Positionsöffnung, erteilen Sie uns gleichzeitig den Auftrag, die Position am Tagesende (22:50 Uhr bzw. 21:30 Uhr) zu „market“ Bedingungen glattzustellen. Ab diesem Zeitpunkt können Sie selbst weder offene Positionen glattstellen noch neue Intraday-Positionen öffnen.

3.3.4.2 Overnight Positionen: Automatische Wiedereröffnung und tägliche Neubewertung

Der FOREX Handel bei der DAB bank ermöglicht es, Fremdwärungskäufe und –verkäufe durchzuführen, die am Tag der Ausführung verrechnet und zwei Geschäftstage später wertgestellt werden (Valuta). Zu diesem Zeitpunkt liefern beide in der Transaktion involvierten Parteien die Währung, die sie verkauft haben und nehmen dafür die gekaufte Währung entgegen. Normalerweise vermeidet jeder am FOREX Markt tätige Trader die physische Lieferung jeder von der Kontowährung abweichenden Währung (EUR).

EUREX-Positionen haben Ihren Erfüllungstermin in der Zukunft. Es ist daher nicht erforderlich, offene Positionen täglich glattzustellen und wieder neu zu öffnen.

3.3.4.2.1 Der automatische Wiedereröffnungsmechanismus für FOREX

Wenn Sie bei einer Overnight-Position nicht bis 22:00 Uhr am Ausführungstag anweisen, die gekaufte Währung physisch zu liefern, wird die Position von der DAB bank „gerollt“. Dies bedeutet, die DAB bank stellt bis 23:00 Uhr (der Zeitpunkt, zu dem der Dienst schließt) offene Positionen glatt und öffnet diese (mit identischen Daten bezüglich Positionsgröße, Haltedauer, Margin und Seite) automatisch wieder.

Wichtig:

Sie können während der Wiedereröffnung der Positionen, die zwischen 2:00 Uhr und 6:15 Uhr am darauffolgenden Tag stattfindet, nicht handeln. Während dieser Zeit bleiben aber alle Auto Stop Orders aktiv und werden auch laufend überwacht.

Der Handelstag am FOREX Markt startet um 23:01 Uhr am Tag T-1 und endet um 23:00 Uhr am Tag T. (Geänderte Zeiten rund um den Zeitpunkt der Umstellung von Sommer- auf Winterzeit und zurück entnehmen Sie bitte den „Aktuellen Hinweisen“ auf unserer Homepage.)

Falls zum Zeitpunkt des Datumswechsels (23:00 Uhr des laufenden Tages) noch Fremdwährungspositionen in Ihrem Portfolio offen sind, stellt die DAB bank diese automatisch zum aktuellen Wechselkurs des Handelspartners glatt und bucht die realisierten Gewinne oder Verluste auf Ihrem DAB Margin Trading Konto. Bei der Wiedereröffnung der Position am nächsten FOREX Handelstag (23:01 Uhr) wird die neue Position zum Wechselkurs vom vorangegangenen FOREX Handelstag wieder eröffnet (mit demselben Vorzeichen). Dabei kann der Wechselkurs um einige PIPs angepasst werden. Diese Änderung spiegelt die unterschiedlichen Zinssätze in den verschiedenen Währungen der offenen Position wieder: Die Zinsen in der gekauften Währung erhält man und die Zinsen in der verkauften Währung müssen bezahlt werden.

Während des Rollens der Position bleiben das Marginblocking und die automatische Stop Order weiterhin mit demselben Betrag bestehen.

Beispiel für das Wiedereröffnen einer Position:

- Am Handelstag 12. Juni kaufen Sie 100.000 EUR gegen USD zum Kurs von 1,40. Sie haben daher eine Long Position von EUR 100.000 und eine Short Position von USD 140.000. Das Buchungsdatum ist T (12. Juni) und das Wertstellungsdatum T+2, also zwei Geschäftstage später (14. Juni). Die Margin beträgt 2 % (EUR 2.000 werden einbehalten).
- Am 12. Juni um 23:00 Uhr ist die Position noch offen. Der aktuelle Wechselkurs beträgt 1,5000 (Geld) – 1,5002 (Brief).

Die Position wird zu diesem Zeitpunkt glattgestellt und der verfügbare Betrag auf Ihrem DAB Margin Trading Konto erhöht sich um die wieder freigegebene Margin (EUR 2.000). Gleichzeitig wird der Gewinn (oder Verlust), der durch das Glattstellen entstanden ist, gebucht. Dieser erhöht (oder verringert) das verfügbare Guthaben ebenfalls. Im Beispiel wurden EUR 100.000 verkauft (zum Geldkurs von 1,50) und USD 150.000 gekauft. EUR 5.882 werden nun Ihrem Konto gutgeschrieben (Umrechnung des USD 10.000 Ertrags in Euro).

- Um 23:01 Uhr wird eine neue Position mit demselben Vorzeichen, gleicher Menge und Margin in der gleichen Höhe neu geöffnet: EUR 100.000 werden gekauft und USD 150.000 verkauft. Die gleiche Transaktion wird an allen weiteren Tagen stattfinden, so lange die Position offen bleibt. Der Wiedereröffnungskurs ist gleich dem Kurs bei Glattstellung, ohne die Berücksichtigung von Geld-/ Brief Spreads.
- Um den Wechselkurs für die Wiedereröffnung der Position zu bestimmen, wird zum Wechselkurs von 23:00 Uhr (1,5000) die Differenz der Basispunkte der Zinssätze beider Währungen addiert, oder von ihm abgezogen. Der Zins in der gekauften Währung wird gutgeschrieben, der Zinssatz in der verkauften Währung wird bezahlt. In diesem Beispiel kaufen Sie Euro und verkaufen Dollar und der Zins auf den Euro ist höher, als der auf den Dollar. Daher erhalten Sie einen höheren Kurs (der gekauften Währung) als bei der zuvor vom Handelspartner der DAB bank verkauften Währung.

Wenn Sie eine Position mit umgekehrten Vorzeichen hatten, also Long im Dollar und Short im Euro gegangen sind, wird die Position mit einem niedrigeren Kurs als dem vorher gezahlten neu eröffnet.

Das Verhältnis zwischen den diskontierten Kursen der beiden Währungen lässt sich mit einfachen Formeln darstellen. Die Zinssätze der Währungen haben ebenso Geld- und Briefpreis Listings. Auf der DAB bank Website können die Listings der jährlichen Zinssätze der verschiedenen Währungen eingesehen

werden. Um diese zu sehen, klicken Sie einfach auf den Link „Swap Rates“ in Ihrem Portfolio. Der Differenzbetrag wird mit dem Geld-/ Briefkurs wie folgt berechnet:

$$\text{Long Position} = \frac{1 + \frac{\text{Briefkurs der unsicheren Währung}}{36.000} * \text{Tage}}{1 + \frac{\text{Geldkurs der festen Währung}}{36.000} * \text{Tage}}$$

$$\text{Short Position} = \frac{1 + \frac{\text{Geldkurs der unsicheren Währung}}{36.000} * \text{Tage}}{1 + \frac{\text{Briefkurs der festen Währung}}{36.000} * \text{Tage}}$$

Um den neuen Durchschnittspreis zu errechnen genügt es, den Differenzbetrag mit dem Wechselkurs der Positionsschlieung zu multiplizieren.

Zum Beispiel:

- Weiterführung des obigen Beispiels: Long Position: Kauf von 100.000 EUR/USD (Preis 1,5000 – 1,5002)
- Anwendung der Formel zur Berechnung des Unterschieds:
Die Zinssätze sind: EUR → 2,58 – 2,60 und USD → 5,04 – 5,06

$$\text{Preisunterschied} = \frac{1 + \frac{5,06 \text{ (Briefkurs)}}{36.000} * \text{Tage}}{1 + \frac{2,58 \text{ (Geldkurs)}}{36.000} * \text{Tage}} = 1,0000688$$

- Multiplikation der Differenz mit dem aktuellen Wechselkurs:
1,5000 * 1,000068884 = 1,500103326

Hinweis:

Falls Positionen bei der Glattstellung des Dienstes an Freitagen offen sind, wird der Wiedereroffnungspreis unter Einbezug der Tage, an denen diese über das Wochenende geöffnet bleiben, errechnet. Die Wiedereroffnungstransaktion wird erst wieder am Sonntag ab 23:01 Uhr ausgeführt.

3.3.4.2.2 Die Tägliche Neubewertung für Futurepositionen

Offene Future overnight Positionen vom Vortag werden täglich nach Marktschlieung neu bewertet. Die Position wird dafür aber nicht glattgestellt und es entfällt daher auch der tägliche Wiedereroffnungsprozess. Alle offenen Positionen werden mit dem offiziellen Schlusskurs der EUREX für den jeweiligen Future bewertet. Dann wird aus der Differenz dieser Bewertung und der Bewertung des vorhergehenden Handelstages der Gewinn oder Verlust (Variation Margin) berechnet und auf dem DAB Margin Trading Konto gebucht.

Die offiziellen Schlusskurse können Sie auf unserer Homepage <http://www.dab-bank.de> abrufen. Geben Sie dazu in der Schnellsuche die Kurzbezeichnung des Futures ohne Datum ein, z. B. FDAX oder FGBL. Unter „Sonstige“ sind die drei aktuellsten Futures zu der gesuchten Kurzbezeichnung aufgelistet. Im Detail finden Sie unter „Historie“ die 20 letzten Börsentage mit den jeweiligen Schlusskursen.

Zum Beispiel:

Berechnung der Variation Margin eines Handelstages:

1. Intraday glattgestellte Positionen:

Kauf von 3 Kontrakten FDAX zum Preis von 7.100,00 Euro pro Kontrakt und Verkauf der 3 Kontrakte noch am selben Tag für 7.110,00 Euro pro Kontakt. Daraus resultiert ein Gewinn in Höhe von 750,00 Euro.

2. Automatisch glattgestellte intraday Positionen

Eine FDAX intraday Position mit einem Kontrakt wird mit einem Kurs von 7.110,00 Euro geöffnet und bis zur automatischen Glattstellung um 21:30 Uhr offen gelassen. Der Ausführungskurs beträgt zu diesem Zeitpunkt 7.112,00 Euro. Daraus ergibt sich ein Gewinn von 50,00 Euro.

3. Offene overnight Positionen

Eine FDAX overnight Position mit 2 Kontrakten wird mit einem Kurs von 7.111,00 Euro geöffnet und bis zur Schließung des Marktes um 22:00 Uhr offen gelassen. Dadurch wird diese Position zum Tagesschlusskurs von 7.109,00 Euro neu bewertet. Dies ergibt einen Verlust von 100,00 Euro.

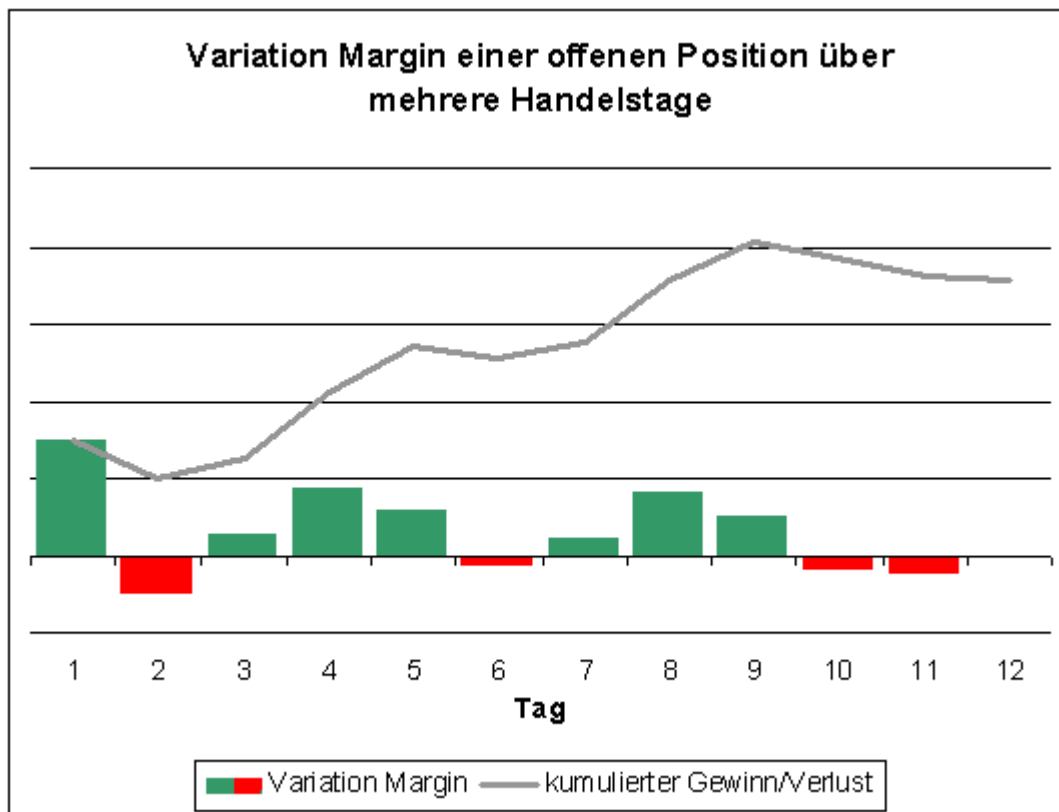
Variation Margin = 750 Euro + 50 Euro – 100 Euro = 700 Euro

Auf dem DAB Margin Trading Konto wird eine Gutschrift in Höhe von 700,00 EUR gebucht.

Zum Beispiel:

Betrachtung der Variation Margin über mehrere Handelstage:

Es wurde eine overnight Position am ersten Tag eröffnet, keine weitere Order erteilt und die Position wurde am 12. Tag wieder glattgestellt. Da die offene Position den Schwankungen des Marktes unterliegt, wird an jedem Handelstag bis inklusive des Glattstellungsdatums eine Variation Margin auf dem Konto gebucht. Wie man in der Abbildung sieht, kann die Variation Margin sowohl positiv (grün) als auch negativ (rot) sein. Um den Erfolg eines kompletten Trades beurteilen zu können, sind nicht die einzelnen Variation Margins getrennt zu betrachten, sondern die Differenz aus dem Kurs, zu dem die Glattstellung erfolgt und dem Einstandskurs, multipliziert mit dem Multiplikator und der Anzahl der Kontrakte, abzüglich des Entgelts von 6,95 Euro pro gehandeltem Kontrakt im Kauf und Verkauf. Diese Berechnungslogik wird auch zur Ermittlung der steuerlichen Bemessungsgrundlage herangezogen.

**Hinweis:**

Die Neubewertung erfolgt täglich und ist in der Variation Margin enthalten, die auch den Gewinn oder den Verlust von Positionen, die am Tag glattgestellt worden sind, beinhaltet. Die Buchung erfolgt täglich in einer Gesamtsumme je Future.

Wichtig:

Die tägliche Variation Margin Buchung ist nicht ausschlaggebend für die steuerliche Betrachtung. Erst bei einer tatsächlichen Positionsglattstellung erfolgt eine Ermittlung der Bemessungsgrundlage und gegebenenfalls eine Steuerbuchung. Weitere Erläuterungen zu diesem Thema finden sie unter [3.7 Steuern](#).

3.4 Automatische Stop Order

3.4.1 FOREX

Zu jeder offenen Position erteilt der Kunde gleichzeitig den Auftrag, eine Stop Order zu platzieren, bei deren Erreichen die Position glattgestellt wird. Diese wird vom System automatisch beim Öffnen einer Position generiert und dient der Absicherung, falls der Markt sich entgegen der Erwartung entwickelt.

Die Auto Stop Marke liegt bei overnight Positionen immer ein Prozent, bei intraday Positionen 0,5 Prozent niedriger als die eingesetzte Margin und wird in Bezug auf den Einstandspreis der Position (ohne Einbezug der automatischen Wiedereröffnung des overnight Geschäfts) berechnet.

Wenn eine offene Position durch mehrere Orders aufgebaut wurde, wird die Stop Marke in Bezug auf den durchschnittlichen Einstandskurs der offenen Positionen des Kunden berechnet (auch hier ohne Einbezug der automatischen Wiedereröffnung des Multi Day Geschäfts).

Zum Beispiel:

Bei einer Margin von 2 % und einer Long Position greift der automatische Stop, wenn der Wechselkurs um 1 % fällt. Bei einer Margin von 30 % liegt die Auto Stop Marke dagegen so, dass der Kurs um 29 % fallen kann.

Folgende Tabelle zeigt Ihnen beispielhaft verfügbare Margins und die damit verbundenen Stop Marken:

Margin	DAB bank Auto Stop Abstand
2 %	1 %
5 %	4 %
7 %	6 %
25 %	24 %
30 %	29 %

Die DAB bank ermöglicht es Ihnen, den gewünschten Marginwert zu wählen. Die Auto Stop Marke wird dementsprechend angepasst.

Die automatischen Stop Orders sind aber nicht die einzige Möglichkeit, Ihre offenen Positionen und etwaige daraus resultierende Verluste zu kontrollieren: Die DAB bank bietet Ihnen die Möglichkeit eigene, abweichende Stop Marken zu setzen, die Ihnen erlauben, Positionen entsprechend Ihrer Handelsstrategie glattzustellen.

Zum Beispiel:

Die Auto Stop Order zu Ihrem Auftrag wird zum Zeitpunkt des Öffnens einer Position mit einem festen Abstand der Stop Marke zum Ausführungskurs, der in Abhängigkeit von der gewählten Marginhöhe berechnet wird, zur Überwachung platziert.

Wird beispielsweise eine Long Position mit einer Margin von 2 % und einem Volumen von 100.000 EUR/USD zu einem Preis von 1,2800 geöffnet, bedeutet dies, dass Sie Euro gekauft (+ EUR 100.000) und Dollar verkauft (- USD 128.000) haben. Das eingesetzte Eigenkapital, die Margin, beträgt dabei EUR 2.000 (2 % des Wertes der fixen Währung).

Die Auto Stop Order greift, wenn der Wechselkurs um 1 % gefallen ist (auf Geldkurs 1,2672).

Das Ergebnis der Absicherung ist daher der Verkauf von EUR 100.000 (- EUR 100.000) und der Kauf von USD 126.720 (+ USD 126.720) mit einem Ertrag von EUR 0 (geschlossene Position der fixen Währung) und einem Verlust in Höhe von USD 1.280 (- USD 128.000 + USD 126.720 = - USD 1.280). Diese USD 1.280 sind der erzielte Verlust; exakt 1 % der anfangs eröffneten Position.

Im FOREX Handel wird der realisierte Verlust in der Nachtverarbeitung mit dem Wechselkurs, der um 23:00 Uhr (Zeitpunkt des RollOver) gestellt wurde, in Euro umgerechnet und auf Ihrem DAB Margin Trading Konto verbucht.

Wichtig:

Die Auto Stop Order wird immer mit der genau berechneten Auto Stop Marke platziert. Der tatsächliche Ausführungspreis der Auto Stop Order kann, abhängig vom Markt (z. B. bei starker Volatilität), von der Stop Marke abweichen. Beim Erreichen der Auto Stop Marke wird die Auto Stop Order ausgelöst und zu einer Market Order, die zum nächstmöglichen Kurs ausgeführt wird.

Beachten Sie, dass alle offenen FOREX-Positionen nur außerhalb der folgenden Zeiten durch die Auto Stop Order geschützt sind. Kein Schutz besteht:

- zwischen 23:00 Uhr und 23:15 Uhr.
- zwischen 23:00 Uhr an Freitagen und 6:15 Uhr am darauffolgenden Montag.

Beachten Sie, dass bei einer Position, die mit mehreren Orders aufgebaut wurde, jede neue Order den durchschnittlichen Einstandspreis verändert und dazu führt, dass auch die Höhe der automatischen Stop Marke angepasst wird.

3.4.2 FUTURES

Bei jeder Ordererfassung erteilen Sie uns den Auftrag, bei Positionsöffnung automatisch eine Stop Order zu generieren, deren Stop Marke abhängig vom gehandelten Instrument, der Haltedauer (intraday oder overnight) und der Margin festgelegt ist.

Diese Auto Stop Order wird zu einer Market Order, die die Position zum nächstmöglichen Kurs glattstellt, sobald die Kurse sich zu stark entgegen der eingegangenen Position entwickeln und die Stop Marke erreicht wird.

Die Auto Stop Order liegt an der EUREX zur Überwachung und wird dort durch die Kursänderung des Futures ausgelöst. Dies kann börsentäglich während der Handelszeiten des jeweiligen Futures erfolgen.

Zum Beispiel:

Bei einer Margin von 20 % wird der automatische Stop ausgelöst, wenn sich der Kurs des Futures um mehr als 15 % gegen Ihre Erwartung entwickelt hat. Für die Berechnung der Stop Marke wird immer der durchschnittliche Einstandskurs der Position zugrunde gelegt.

Wird eine Position erhöht oder teilweise glattgestellt, so ändert sich auch der durchschnittliche Einstandskurs und somit auch die automatische Stop Order.

Die Neuberechnung erfolgt im Normalfall unmittelbar nach der Anpassung des durchschnittlichen Einstandskurses. Dies schließt nicht aus, dass sich die Neuberechnung unter besonderen Marktbedingungen um einige Sekunden verzögern kann. Die tägliche Neubewertung nimmt keinerlei Einfluss auf die Margin oder die automatische Stop Order.

Wichtig:

Es ist möglich Orders mit einem Limit oder Stop Limit nahe der Auto Stop Marke einzugeben. Im Falle einer unerwarteten Marktbewegung kann es daher passieren, dass diese Orders nahezu zeitgleich mit der Auto Stop Order ausgeführt werden. Sie führen dann nicht zu einer Anpassung der offenen Position und der zugehörigen Auto Stop Order, sondern öffnen eine neue Position während die bestehende Position durch die Auto Stop Order glattgestellt wird.

3.5 Berechnung von Gewinn und Verlust

3.5.1 FOREX

Der Gewinn und Verlust jeder Transaktion wird immer in der Sekundären Währung (zweite Währung im Währungspaar) berechnet. Für die Weiterverarbeitung wird der realisierte Gewinn oder Verlust erst am Tagesende (23:00 Uhr) gegebenenfalls in Euro umgerechnet. Dann erfolgt auch die Verbuchung auf dem DAB Margin Trading Konto und die Ermittlung der steuerlichen Bemessungsgrundlage, die gegebenenfalls auch Steuerbuchungen auf dem DAB Margin Trading Konto nach sich zieht.

Im Folgenden werden noch einmal die oben erwähnten Fälle behandelt:

Fall 1: Während des Tages T wurde ein Gewinn von 7.000 Dollar erzielt.

Fall 2: Während des Tages T wurde ein Verlust von 8.000 Dollar realisiert.

In beiden Fällen wurden die Positionen während des Tages vor dem RollOver Zeitpunkt geschlossen. Der erzielte Gewinn oder Verlust wird aber zum Zeitpunkt des Glattstellens lediglich indikativ in Euro umgerechnet und noch nicht auf dem DAB Margin Trading Konto verbucht. Die Umrechnung und Verbuchung erfolgt erst um 23:00 Uhr, dem Zeitpunkt des RollOvers. Hierzu werden die gesammelten Gewinne und Verluste des Tages T in einem Währungspaar aufsaldiert und mit dem Umrechnungskurs von 23:00 Uhr in EUR umgerechnet.

Vom Zeitpunkt des Glattstellens der Position bis 23:00 Uhr wird der vorläufige Wert des Gewinns oder Verlusts in Euro im DAB Margin Trader angezeigt.

Fall 1: Gewinn von 7.000 Dollar.

Um 23:00 Uhr am Tag T findet die Umrechnung in Euro statt. Dies erfolgt mit dem Briefkurs des EUR/USD, der zu diesem Zeitpunkt von den Systemen des Handelspartners der DAB bank übermittelt wird. Der Briefkurs wird genutzt, da mit dem in Dollar erzielten Gewinn Euro gekauft werden. Angenommen der Wechselkurs um 23.00 Uhr liegt bei 1,2997 (Geld) – 1,300 (Brief). Der Gewinn in Euro beträgt demnach EUR 5.384,61 ($7.000 \text{ USD} / 1,300 = 5.384,61$)

Am Tag T+1 wird der Betrag von EUR 5.384,61 auf dem DAB Margin Trading Konto verbucht (Buchungsdatum) und am Tag T+2 wertgestellt (Wertstellungsdatum / Valuta).

Fall 2: Verlust von 8.000 Dollar.

Wieder findet an Tag T um 23:00 Uhr die Umrechnung, diesmal des Dollarverlustes, in Euro statt. In diesem Fall wird der Geldkurs des EUR/USD, der um 23:00 Uhr übermittelt wird, genutzt. Das liegt da-
DAB Margin Trader

ran, dass eine Short Position des Dollars vorhanden ist (minus 8.000 USD). Es ist notwendig, Dollar zu kaufen und Euro zu verkaufen, um die Umrechnung durchzuführen. Diese Transaktion kann nur mit dem Geldkurs des EUR/USD um 23:00 Uhr erfolgen. Angenommen, der EUR/USD-Kurs um 23:00 Uhr liegt bei 1,2997 (Geld) – 1,300 (Brief), so wird ein Verlust von EUR 6.155,26 (8.000 USD / 1,2997) ermittelt, welcher dem DAB Margin Trading Konto am Tag T+1 mit einem Wertstellungsdatum T+2 belastet wird.

Wichtig:

Bitte bedenken Sie, dass Gewinne und Verluste einer FOREX Transaktion immer den Wertschwankungen der sekundären Währung unterliegen und dass die Umrechnung in EUR erst am Tagesende, bzw. wenn der RollOver (die Nachtverarbeitung) stattfindet, erfolgt.

3.5.2 FUTURES

Der zu versteuernde Gewinn oder Verlust bei Futures-Geschäften wird erst auf Basis der glattgestellten Handelsgeschäfte und abzüglich der gezahlten Entgelte berechnet und nicht auf Grund der gebuchten Variation Margin (siehe [3.3.4.2.2 Tägliche Neubewertung](#)), da diese noch nicht glattgestellte Positionen berücksichtigt.

Für die Berechnung der Bemessungsgrundlage wird das FIFO (**F**irst **I**n **F**irst **O**ut)-Prinzip herangezogen. Das bedeutet, dass die zeitliche Abfolge der einzelnen Handelsgeschäfte berücksichtigt wird. So wird dem ersten Kauf der erste Verkauf gegenübergestellt.

Bemessungsgrundlage = (Verkaufspreis – Kaufpreis) * Multiplikator – 2 * Anzahl Kontrakte in der Glattstellung * Entgelt pro Kontrakt

Siehe auch eine Beispielberechnung in dem Kapitel [3.7 Steuern](#).

Wichtig:

Die Steuer wird auf Basis des „First-in-first-out“-Prinzip der glattgestellten Handelsgeschäfte abzüglich der Entgelte berechnet und nicht auf Grund der gebuchten Variation Margin, da in ihr auch noch nicht glattgestellte Positionen berücksichtigt werden.

3.6 Leverage (Hebeleffekt)

Der Handel auf Basis von Margins erlaubt es, den so genannten Hebeleffekt (Leverage) zu nutzen, der den Gewinn (oder Verlust) jeder Kauf- /Verkaufs-Transaktion vervielfacht. Der Hebel ist das Verhältnis zwischen eingesetzter Margin und gehandeltem Gesamtvolumen.

Zum Beispiel:

Bei einem Einsatz von 1.000 EUR und einem gehandelten Gesamtvolumen von 100.000 EUR beträgt der Hebel 1:100. Steigt das gehandelte Instrument um 5 % entspricht dies einem Gewinn (oder Verlust) von 5.000 EUR. (5 % von 100.000 EUR). Bezogen auf die eingesetzte Margin beträgt der Gewinn (oder Verlust) 500 %.

3.7 Steuer

3.7.1 Allgemein

Seit dem 1. Januar 2009 fallen Spekulationsgewinne unter das Unternehmenssteuerreformgesetz 2008 und es fallen nach § 43 a Absatz 1 EStG 25 % Abgeltungssteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag (5,5 % der Abgeltungssteuer), sowie je nach Religionszugehörigkeit und Bundesland die jeweilig gültige Kirchensteuer an. Wie in der Übersicht zu sehen, beträgt die Steuerlast 26,375 % der Bemessungsgrundlage ohne Kirchensteuer. Die Steuerbemessungsgrundlage ist die technisch-physische oder monetäre Größe, die als Grundlage für den anzuwendenden Steuertarif dient und die der Ermittlung der Steuerschuld zugrunde gelegt wird. Wird die Kirchensteuer mit in Betracht gezogen, verringert sich die Abgeltungssteuer von 25 % auf:

Abgeltungssteuer inkl. Kirchensteuerabzug in Prozent nach § 32d Abs. 1 S. 4 EStG:

$$\frac{100}{4 + \text{Kirchensteuersatz}}$$

Übersicht der Steuersätze in Verbindung mit der Kirchensteuer:

	Kirchensteuer		
	keine	8 %	9 %
Abgeltungssteuer	25 %	24,5098 %	24,4498 %
Solidaritätszuschlag	1,375 %	1,3480 %	1,3447 %
Kirchensteuer	-	1,9608 %	2,2005 %
Gesamt:	26,3750 %	27,8186 %	27,9950 %

Stand: 08/2011

Der Solidaritätszuschlag berechnet sich auf Basis der reduzierten Abgeltungssteuer.

Wichtig:

Die steuerliche Behandlung ist abhängig von den persönlichen Verhältnissen des Steuerpflichtigen und kann künftigen Änderungen unterworfen sein!

3.7.2 FOREX

Berechnung der Bemessungsgrundlage für FOREX-Geschäfte:

Der um 23:00 Uhr in Euro konvertierte Gewinn bzw. Verlust wird als Bemessungsgrundlage für die Steuer herangezogen. Je gehandelter Sekundärwährung wird pro Tag eine Bemessungsgrundlage errechnet und der steuerlichen Verarbeitung unterworfen.

3.7.3 FUTURES

Berechnung der Bemessungsgrundlage für Futures:

Für die Berechnung der Bemessungsgrundlage wird das FIFO (First in first out)-Prinzip herangezogen. Das bedeutet, dass die zeitliche Abfolge der einzelnen Handelsgeschäfte berücksichtigt wird. So wird der ersten Order zur Glattstellung die erste Order zum Positionsaufbau gegenübergestellt. Reicht das Volumen noch nicht aus, wird die zweite Order zum Positionsaufbau mit herangezogen usw.

Bemessungsgrundlage = (Verkaufspreis – Kaufpreis) * Multiplikator – 2 * Anzahl Kontrakte in der Glattstellung * Entgelt pro Kontrakt

Zum Beispiel:

In der unten stehenden Tabelle sind sieben Handelsgeschäfte in der Reihenfolge ihrer Ausführung aufgelistet.

Handelsübersicht:

Trade	TAG	Typ	Art	Instrument	Stück	Kurs in €
1	1	öffnen	Kauf	FESX0311	+1	2.752,00
2	1	öffnen	Kauf	FESX0311	+1	2.767,00
3	2	glattstellen	Verkauf	FESX0311	-1	2.773,00
4	2	öffnen	Kauf	FESX0311	+1	2.747,00
5	2	öffnen	Kauf	FESX0311	+1	2.746,00
6	3	glattstellen	Verkauf	FESX0311	-2	2.760,00
7	3	glattstellen	Verkauf	FESX0311	-1	2.767,00

Im Folgenden werden die Käufe den Verkäufen gegenübergestellt. In diesem Beispiel wird der erste Kauf durch den ersten Verkauf glattgestellt.

Fifo-Tabelle:

Kauf	Instrument	Stück	Kurs in €	Verkauf	Instrument	Stück	Kurs in €
1	FESX0311	1	2.752,00	3	FESX0311	-1	2.773,00
2	FESX0311	1	2.767,00	6	FESX0311	-1	2.760,00
4	FESX0311	1	2.747,00	6	FESX0311	-1	2.760,00
5	FESX0311	1	2.746,00	7	FESX0311	-1	2.767,00

Jedes dieser vier Paare bildet eine Bemessungsgrundlage, die folgendermaßen berechnet wird:

Bemessungsgrundlage = (Verkaufskurs-Kaufkurs) * Multiplikator-Entgelte

Bemessungsgrundlage 1: $(2.773 - 2.752) * 10 - 2 * 1 * 6,95 = 196,10$ Euro

Bemessungsgrundlage 2: $(2.760 - 2.767) * 10 - 2 * 1 * 6,95 = -83,90$ Euro

Bemessungsgrundlage 3: $(2.760 - 2.747) * 10 - 2 * 1 * 6,95 = 116,10$ Euro

Bemessungsgrundlage 4: $(2.767 - 2.746) * 10 - 2 * 1 * 6,95 = 196,10$ Euro

Daraus ergeben sich - vorausgesetzt es gibt keinen Verlusttopf - folgende Steuerzahlungen (ohne Kirchensteuer):

Nummer	Bemessungsgrundlage in €	Abgeltungssteuer in €	Solidaritätszuschlag in €	Steuerlast in €
1	196,10	49,02	2,69	51,71
2	-83,90	-20,97	-1,15	-22,12
3	116,10	29,02	1,59	30,61
4	196,10	49,02	2,69	51,71

Wichtig:

Die Steuer wird auf Basis des „First-in-first-out“-Prinzips auf Basis der glattgestellten Handelsgeschäfte berechnet. Das gezahlte Entgelt darf dabei direkt von der Bemessungsgrundlage abgezogen werden.

4 Technische Voraussetzungen

Für den DAB Margin Trader muss keine Software auf Ihrem Computer installiert werden. Für die Online – Anwendung ist aber die Sun Java Virtual Machine erforderlich. Dadurch kann der DAB Margin Trader überall genutzt werden und ist nicht an einen speziellen Computer gebunden. Sie müssen nur die Website <http://www.dab-bank.de> aufrufen und sich in Ihr Depot einloggen, um den DAB Margin Trader zu starten.

4.1 Windows

Um den DAB Margin Trader zu nutzen, benötigen Sie mindestens einen Pentium III Prozessor (1 GHz), 512 MB Arbeitsspeicher, eine ISDN Verbindung (128k), eine Auflösung von 1024x768, Windows 2000, Internet Explorer 6 und die Java Virtual Machine Version 1.6.0.

Um den DAB Margin Trader optimal nutzen zu können, ist die empfohlene Konfiguration folgende: ab Pentium IV Prozessor, 1 GB Arbeitsspeicher, ADSL oder schneller, eine Auflösung von 1024x768, Windows XP oder höher, Internet Explorer 7 und die Java Virtual Machine Version 1.6.0 oder höher.

4.2 Apple

Der DAB Margin Trader ist mit dem Mac kompatibel. Voraussetzung sind OS-X 10.4 oder besser (TIGER), Safari und die Java Virtual Machine Version 1.5.0 (mindestens 1.5.0).

4.3 Linux

Der DAB Margin Trader ist mit Linux kompatibel und sollte mit Mozilla Firefox genutzt werden.

4.4 Installation der SUN Java Virtual Machine

Um die empfohlene Virtual Machine auf Ihrem Computer zu installieren, benutzen Sie bitte den Link <http://www.java.com/de/download/index.jsp>.

Der Download der Sun Virtual Machine ist für Sie selbstverständlich kostenlos.

4.5 Technische Anmerkungen

Applikationsverfügbarkeit:

Um eine korrekte Funktion der Anwendung zu gewährleisten, sollte diese nie über mehrere Tage offen bleiben. Starten Sie das Programm jeden Morgen erneut, um auch mit der aktuellsten Version des Margin Traders zu arbeiten.

Firewalls:

Installierte Firewalls können den Zugriff zum DAB Margin Trader Server (<http://www.powerdesk.dab-bank.de>) verhindern. Die Anwendung wird in diesem Fall nicht gestartet.

In der Firewall müssen für eine korrekte Funktion folgende Adress- /Portkombinationen freigegeben werden:

- powerdesk.dab-bank.de:80
- powerdesk.dab-bank.de:443
 - o Innerhalb eines Firmennetzwerks kann es sein, dass die Installation der Javakomponente durch einen Administrator erfolgen muss.
 - o Wichtig ist, die neuste Version der Sun Java VM (mindestens 1.6) herunterzuladen um alle Funktionen der Währungsdarstellung zu nutzen.

Antivirus Software:

- Grisoft AVG Internet Security (8.0.131 / .156 / .169 / .199):
Falls Sie eine frühere Version besitzen, führen Sie bitte ein Update durch:
 - o Menü Tools -> Erweitert -> Web Shield
 - o Domainausnahmen *. finco.it
- Avast! 4 Home Edition.
Probleme treten in Verbindung mit dem Proxymodul auf. Der einfachste Weg dies zu umgehen, ist das Modul abzuschalten:
 - o Rechtsklick auf das avast Icon -> Stop Provider -> Web Protection
- Kaspersky Internet Security 7:
Folgende Module müssen deaktiviert werden:
 - o Web anti-virus
 - o Proactive defense
 - o Firewall
 - o Control Policy

- McAfee Security Center:
 - o Security Center öffnen
 - o Klick auf "Internet und Netzwerk"
 - o Im rechten Fenster Klick auf "einstellen"
 - o Im "Firewallschutz" Klick auf "Erweitert ..."
 - o Im Pop-Up das sich öffnet, wählen Sie "Sichere IP "
 - o Geben Sie die IP Adresse des Margin Traders ein

- G DATA AntiVirus 2006 SECURITY AntiVirusKit
 - o Wählen Sie vom Einstellungsfenster des Programms den "Web Filter"
 - o Klick auf "Optionen"
 - o Im Pop-Up deaktivieren Sie „Verarbeite Inhalte aus dem Internet (HTTP)"

- G DATA Total Care 2008
 - o Wählen Sie vom Einstellungsfenster des Programms den "Web Filter"
 - o Danach "Whitelist"
 - o Wählen Sie „neu“ und geben Sie "powerdesk.fineco.it" ein

- Avira Antivir Premium 8.1.00.331
 - o Gehen Sie zu "Antivir konfigurieren"
 - o Wählen Sie den WebGuard
 - o Gehen Sie zu „Ausnahmen“
 - o Fügen Sie "powerdesk.fineco.it" hinzu

- NOD32 version 2.7
 - o Keine Schwierigkeiten

- Norton Internet Security 2008
 - o Keine Schwierigkeiten

- Comodo Firewall (3.0 / 3.5)
 - o Keine Schwierigkeiten

- Trend Micro Internet Security 2009
 - o Der Margin Trader läuft nur, wenn dieses Programm deaktiviert ist.

- F-Secure Internet Security 2009 9.00 Build 149
 - o Keine Schwierigkeiten

- BitDefender Internet Security 2009
 - o Funktioniert nicht mit dem Margin Trader – wenden Sie sich an den BitDefender Support.

- BitDefender Internet Security 2011

In der Firewall müssen für eine korrekte Funktion folgende Adressen freigegeben werden:

- pdinfo.dab-bank.de
- powerdesk.dab-bank.de
- tradexweb.dab-bank.de

Schagen Sie dazu bei Bedarf bitte folgende Kapitel im Benutzerhandbuch Ihrer Firewall nach (21.2.2. Regeln automatisch hinzufügen, sowie 21.2.3. Regeln manuell hinzufügen)

http://download.bitdefender.com/windows/desktop/internet_security/final/de/x64/bitdefender_is_2011_userguide_de.pdf