



Own your tomorrow.

The Charles Schwab & Co. Guide to Margin

Margin is a tool that can be used to potentially generate greater returns, execute investment strategies, and serve as a source of flexible low cost borrowing for other lending needs. If you decide to use margin, we want to help you do so with confidence by providing outstanding support and resources like this handbook. The Schwab Guide to Margin can help you understand how to use margin responsibly and effectively.

*For specific questions not addressed here, please contact us at 877-752-9749.
For clients of Schwab Singapore Pte. Ltd. contact +65-6536-3922 www.schwab.com.sg*



Own your tomorrow.

La Guía sobre margen de Charles Schwab & Co.

El margen es una herramienta que puede utilizarse para generar, potencialmente, mayores rendimientos, ejecutar estrategias de inversión y servir como fuente de préstamos flexibles de bajo costo para otras necesidades de préstamos.

Si decide utilizar el margen, queremos ayudarlo a hacerlo con confianza al proporcionar soporte y recursos excepcionales, como este manual.

La Guía sobre margen de Schwab puede ayudarlo a comprender cómo usar el margen de manera responsable y efectiva.

*Para realizar preguntas específicas no incluidas aquí, contáctenos al 877-752-9749.
Los clientes de Schwab Singapore Pte. Ltd. pueden contactarnos al + 65-6536-3922 www.schwab.com.sg*

Table of Contents

What is Margin?	3
Opening a Margin Account	3
Securities Eligible for Margin	3
Accounts Not Eligible for Margin	4
Margin Information on Schwab.com	4
Margin Benefits and Features	5
Margin Risks	6
Margin Calls	7
Tips for Managing Margin Risk	9
Margin Requirements	10
Initial Equity Requirements	10
Maintenance Requirements	10
<i>Equities</i>	12
<i>Options</i>	13
<i>Debt</i>	22
Pattern Day Trading	23
Pattern Day Trading Margin Requirements	23
Strategies for Using Margin	24
Margin for Personal Expenses	24
Short Selling	25
Options	26
Sales and Withdrawals	29
Selling Stock	29
Substitutions	30
Withdrawals	30
Glossary	31

Índice

¿Qué es el margen?	3
Apertura de una cuenta de margen	3
Valores elegibles para margen	3
Cuentas no elegibles para margen	4
Información de margen en Schwab.com	4
Beneficios y características del margen	5
Riesgos del margen	6
Demandas de margen	7
Consejos para administrar el riesgo del margen	9
Requisitos de margen	10
Requisitos de capital inicial	10
Requisitos de mantenimiento	10
<i>Capital</i>	12
<i>Opciones</i>	13
<i>Deuda</i>	22
Operaciones intradía con patronos	23
Requisitos de margen de operaciones intradía con patronos	23
Estrategias para usar el margen	24
Margen para gastos personales	24
Venta corta	25
Opciones	26
Ventas y retiros de dinero	29
Venta de acciones	29
Sustituciones	30
Retiros de dinero	30
Glosario	31

What is Margin?

Margin is an extension of credit from a brokerage company using your own securities as collateral. Funds borrowed on margin may be used for any purpose, including the purchase of securities. Interest is charged on the borrowed funds for the period of time that the loan is outstanding.

The use of margin is regulated by financial industry regulatory organizations, certain securities exchanges, and the broker-dealer holding the account.

Opening a Margin Account

If your Schwab One brokerage account does not have the margin feature, it's easy to add it online by logging into your Schwab account and clicking on Service > Account Settings > Options & Margins. This page will also indicate whether your account has the margin feature. Once your account is approved for margin, you can borrow at any time with no additional forms or applications required.

Investors opening a margin account must deposit cash or eligible securities totaling at least \$2,000. Once the account is open, investors may generally borrow up to 50% of the securities' value. Note that not all securities are marginable (see below). Interest is calculated daily on the amount borrowed and posted to the account on a monthly basis.

Securities Eligible for Margin

Schwab has requirements for the types of eligible securities that may be used as collateral for a margin loan:

- Most stocks and ETFs traded on major U.S. exchanges (including NASDAQ) with a share price of \$3 or higher
- Most mutual funds owned for more than 30 days
- Most investment grade corporate, treasury, municipal, and government agency bonds
- IPO shares purchased on the secondary market one business day following the IPO. Please note, however, IPO stocks which do not meet certain Schwab volatility hurdles during their first year may not be marginable.

¿Qué es el margen?

El margen es una extensión del crédito de una compañía de corretaje que utiliza sus propios valores como garantía. Los fondos prestados en margen se pueden usar para cualquier propósito, incluida la compra de valores. El interés se cobra sobre los fondos prestados por el período que el préstamo esté pendiente.

Las organizaciones reguladoras de la industria financiera, ciertas bolsas de valores y el corredor-agente que posee la cuenta rigen el uso del margen.

Apertura de una cuenta de margen

Si su cuenta de corretaje Schwab One no tiene la función de margen, es fácil agregarla en línea iniciando sesión en su cuenta de Schwab y haciendo clic en Service (Servicio) > Account Settings (Configuración de la cuenta) > Options & Margins (Opciones y márgenes). Esta página también indicará si su cuenta tiene la función de margen. Una vez que se aprueba su cuenta para la función de margen, puede pedir préstamos en cualquier momento sin necesidad de formularios o solicitudes adicionales.

Los inversionistas que abren una cuenta de margen deben depositar efectivo o valores elegibles por un total de al menos \$2,000. Una vez que la cuenta está abierta, los inversionistas generalmente pueden obtener préstamos de hasta el 50 % del valor de los títulos. Tenga en cuenta que no todos los valores son elegibles para cuentas de margen (ver más abajo). El interés se calcula diariamente sobre el monto prestado y publicado en la cuenta mensualmente.

Valores elegibles para margen

Schwab tiene requisitos para los tipos de valores elegibles que pueden usarse como garantía para un préstamo de margen:

- La mayoría de las acciones y los fondos cotizados en bolsa (Exchange Traded Funds, ETF) que se comercializan en las principales bolsas de EE. UU. (incluida NASDAQ) con un precio por acción de \$3 o más.
- La mayoría de los fondos mutuos en posesión por más de 30 días.
- La mayoría de los bonos de sociedades anónimas, del Tesoro, municipales y de agencias gubernamentales de grado de inversión.
- Las acciones de oferta pública inicial (initial public offering, IPO) compradas en el mercado secundario un día hábil después de la IPO. Sin embargo, tenga en cuenta que las acciones IPO que no cumplan con ciertas pautas de volatilidad de Schwab durante su primer año pueden no ser elegibles para cuentas de margen.

Accounts Not Eligible for Margin

- Individual Retirement Accounts (IRA, including Custodial, Education, Rollover, Roth, & Roth Conversion; SAR-SEP, SEP, SIMPLE, and Traditional)
- 401(k) Accounts
- 403(b) Accounts
- Uniform Gift to Minors Act (UGMA) Account
- Uniform Transfer to Minors Act (UTMA) Account
- Company Retirement Account (CRA)
- Conservatorships
- Guardianships
- PCRA's (Personal Choice Retirement Account, specifically in which a Trust Company is the trustee)
- QRP/Keoghs
- Charitable and non-profit organizations

Margin Information on Schwab.com

Margin details are available on the Account Balances page on [Schwab.com](https://www.schwab.com). Here you can see information such as margin equity, funds available to trade or withdraw as cash, current margin balance, and month-to-date margin interest owed.

The maintenance requirement for a specific security can be found by logging into your account on [Schwab.com](https://www.schwab.com). Click on the Research tab, enter a stock name or symbol, and click on the Research button. Click on the Margin Requirements link (under the green Trade button at the top right corner of the page) and the margin maintenance requirement will display.

Borrowing on margin may not be appropriate for every investor and it is important to determine how it fits into your investment strategy. Margin has additional risk associated with market volatility, and it is possible to lose more funds than you deposit into your account. Margin accounts also require a higher level of attention, including potentially monitoring stock prices on a daily basis. Schwab generally recommends margin be used by clients with more than five years of investing experience. Please review [Margin Borrowing at Schwab: Overview and Disclosure Statement](#) for additional information.

Cuentas no elegibles para margen

- Cuentas de jubilación individuales (Individual Retirement Accounts, IRA), incluidas de custodia, educación, transferencia, Roth y conversión de Roth; planes de pensiones simplificadas para empleados mediante la reducción de salario (salary reduction simplified employee pension plans, SAR-SEP); pensiones simplificadas para empleados (simplified employee pensions, SEP); planes de contrapartida de incentivos de ahorro para empleados (Savings Incentive Match Plan for Employees, SIMPLE) y tradicional
- Cuentas 401(k)
- Cuentas 403(b)
- Cuenta de la Ley Uniforme de Donaciones a Menores (Uniform Gift to Minors Act, UGMA)
- Cuenta de la Ley Uniforme de Transferencia a Menores (Uniform Transfer to Minors Act, UTMA)
- Cuenta de jubilación de la empresa (Company Retirement Account, CRA)
- Curatela
- Tutela
- Cuenta de Jubilación de Opción Personal (Personal Choice Retirement Account, PCRA) (específicamente en la cual una empresa de fideicomiso es la fideicomisaria)
- QRP/Keoghs
- Organizaciones caritativas y sin fines de lucro

Información de margen en Schwab.com

Los detalles de margen están disponibles en la página Account Balances (SalDOS de cuenta) en [Schwab.com](https://www.schwab.com). Aquí, puede ver información como el capital de margen, los fondos disponibles para negociar o retirar como efectivo, el saldo de margen actual y el interés de margen acumulado del mes hasta la fecha.

El requisito de mantenimiento para un valor específico se puede encontrar al iniciar sesión en su cuenta [Schwab.com](https://www.schwab.com). Haga clic en la pestaña Research (Investigación), ingrese un nombre o símbolo de acciones y haga clic en el botón Research (Investigación). Haga clic en el enlace de Margin Requirements (Requisitos de margen) (debajo del botón verde Trade [Negociar] en la esquina superior derecha de la página) y aparecerá el requisito de mantenimiento de margen.

Los préstamos en margen pueden no ser apropiados para todos los inversionistas y es importante determinar cómo se ajusta a su estrategia de inversión. El margen tiene un riesgo adicional asociado con la volatilidad del mercado y es posible perder más fondos de los que deposita en su cuenta. Las cuentas de margen también requieren un mayor nivel de atención, lo que podría incluir controlar los precios de las acciones a diario. Schwab generalmente recomienda que el margen sea utilizado por clientes con más de cinco años de experiencia en inversiones. Consulte [Margin Borrowing at Schwab: Overview and Disclosure Statement](#) (Préstamos de margen en Schwab: Descripción general y declaración de divulgación) para obtener información adicional.

Margin Benefits & Features

Whether you are looking to increase your investment return or need a convenient line of credit, a margin loan from Schwab can provide these key advantages:

- **Leveraging of Investments.** Buying on margin allows you to potentially achieve greater investment returns by owning more securities than would be possible on a cash-only basis. A Schwab margin account also enables you to sell short (borrow shares from Schwab to sell immediately and repurchase them at a lower price in the future) and potentially profit from downward price movements.
- **Trading Flexibility.** Take advantage of timely market opportunities or make investment changes when you want, as long as you maintain the minimum equity required.
- **Stay Invested.** Keep your investment strategy on track and defer any capital gains taxes that might result from selling securities to meet your financing needs.
- **Portfolio Diversification.** If you hold a concentrated stock position, you can use margin to diversify your portfolio.
- **Convenience.** Borrow at any time once your account is approved for margin. No additional forms or applications are required. Simply place a trade or withdraw funds using a Schwab One® check or Schwab One Visa debit card. Margin is not available for all account types.
- **Repayment Simplicity.** There is no set repayment schedule as long as you maintain the required level of equity in your account.
- **Competitive Interest Rates.** Margin borrowing is generally more cost-effective than consumer lending options like credit cards, and Schwab's rates are competitive.
- **Ready Line of Credit.** A margin loan is a ready source of credit that may be used as a short-term loan for your personal financial needs.
- **Tax Deductibility.** Interest on margin loans may be tax deductible against your net investment income. Please consult your tax advisor about your situation.

Beneficios y características del margen

Si está buscando aumentar el rendimiento de su inversión o necesita una línea de crédito conveniente, un préstamo de margen de Schwab puede proporcionar estas ventajas clave:

- **Apalancamiento de las inversiones.** Comprar con margen le permite, potencialmente, lograr mayores rendimientos de inversión al poseer más valores de lo que sería posible obtener solo con efectivo. Una cuenta de margen de Schwab también le permite hacer ventas cortas (tomar prestadas acciones de Schwab para venderlas inmediatamente y volver a comprarlas a un precio más bajo en el futuro) y, potencialmente, beneficiarse de los precios descendentes.
- **Flexibilidad de negociación.** Aproveche oportunidades de mercado o realice cambios de inversión cuando lo desee, siempre y cuando mantenga el capital mínimo requerido.
- **Mantenga sus inversiones.** Mantenga en orden su estrategia de inversión y difiera cualquier impuesto a las ganancias de capital generado por vender valores para satisfacer sus necesidades de financiamiento.
- **Diversificación de la cartera.** Si mantiene una posición de acciones concentrada, puede usar el margen para diversificar su cartera.
- **Conveniencia.** Pedir prestado en cualquier momento una vez que su cuenta sea aprobada para la función de margen. No se requieren formularios o solicitudes adicionales. Simplemente haga una transacción o retire fondos con un cheque Schwab One® o una tarjeta de débito Schwab One Visa. El margen no está disponible para todos los tipos de cuenta.
- **Simplicidad de cancelación de préstamo.** No existe un cronograma de cancelación de préstamo establecido, siempre que mantenga el nivel requerido de capital en su cuenta.
- **Tasas de interés competitivas.** El préstamo de margen generalmente es más rentable que las opciones de préstamos de consumo, como las tarjetas de crédito, y las tasas de Schwab son competitivas.
- **Línea de crédito inmediata.** Un préstamo de margen es una fuente de crédito inmediata que puede usarse como un préstamo a corto plazo para sus necesidades financieras personales.
- **Deducibilidad fiscal.** Los intereses sobre los préstamos de margen pueden ser deducibles de impuestos contra su ingreso neto de inversión. Consulte a su asesor impositivo sobre su situación.

Margin Risks

When considering a margin loan, you should determine how the use of margin fits your own risk tolerance and investment goals. It is important that you fully understand the risks involved using margin:

- **Leverage Risk.** Leveraging means using margin to potentially capture more returns than when investing on a cash-only basis. Being invested on margin when the market performs favorably allows investors to have greater gains than without margin. However, while leverage is certainly a powerful tool, it is important to recognize that the value of your investments can decrease as well as increase. Leveraging exposes you to greater downside risk than paying for securities in full because if the securities acting as collateral for your margin loan lose value, you must still either repay Schwab the amount of money you borrowed on margin or meet a margin call, regardless of the underlying value of the securities you purchased.
- **Interest Rate Risk.** Like any other loan, you must repay your margin loan along with interest, regardless of the underlying value of the securities purchased. Keep in mind that it is possible that margin interest rates may fluctuate during the time you have an outstanding loan.
- **Margin Call Risk.** Schwab can increase its margin maintenance requirements at any time without prior notice. If the equity in your account falls below Schwab's minimum maintenance requirements, Schwab will issue a margin call requiring you to deposit additional cash or acceptable collateral.
- **Forced Liquidation Risk.** If you fail to meet a margin call, Schwab may be forced to sell some or all of the securities in your account to protect its loan, with or without your prior approval. You are not entitled to an extension of time on a margin call.

Riesgos del margen

Al considerar obtener un préstamo de margen, debe determinar cómo el uso del margen se ajusta a su propia tolerancia al riesgo y a sus objetivos de inversión. Es importante que comprenda completamente los riesgos involucrados de usar el margen:

- **Riesgo de apalancamiento.** El apalancamiento significa usar margen para obtener, potencialmente, más rendimientos que cuando se invierte solo en efectivo. Invertir en margen cuando el mercado tiene un desempeño favorable permite a los inversionistas obtener mayores ganancias que sin el margen. Sin embargo, aunque el apalancamiento es ciertamente una herramienta poderosa, es importante reconocer que el valor de sus inversiones puede disminuir o aumentar. El apalancamiento lo expone a un mayor riesgo de deterioro que el pago total de los valores, porque si los valores que actúan como garantía de su préstamo de margen pierden valor, aun así debe pagar a Schwab la cantidad de dinero que tomó prestado en margen o cumplir con una demanda de margen, independientemente del valor subyacente de los títulos adquiridos.
- **Riesgo de tasas de interés.** Al igual que cualquier otro préstamo, debe cancelar su préstamo de margen junto con los intereses, independientemente del valor subyacente de los títulos adquiridos. Tenga en cuenta que es posible que las tasas de interés del margen fluctúen mientras el préstamo esté pendiente.
- **Riesgo de demanda de margen.** Schwab puede aumentar sus requisitos de mantenimiento de margen en cualquier momento sin previo aviso. Si el capital en su cuenta cae por debajo de los requisitos mínimos de mantenimiento de Schwab, Schwab emitirá una demanda de margen solicitándole que deposite efectivo adicional o una garantía aceptable.
- **Riesgo de liquidación forzosa.** Si no cumple con una demanda de margen, Schwab puede verse obligado a vender algunos o todos los valores en su cuenta para proteger su préstamo, con o sin su aprobación previa. Usted no tiene derecho a una extensión en una demanda de margen.

Margin Calls

It is important for margin investors to understand it is their responsibility to ensure the equity in their account does not fall below the minimum maintenance level. Schwab can liquidate securities to cover any margin deficiency and is not required to notify you before doing so. If you or Schwab liquidate securities to meet a margin call, your risks include unintended tax consequences from the sale of your securities, the possibility that Schwab might sell securities you preferred to hold, or that you may be unhappy with the price received for the sale.

If a margin call is issued, you are required to promptly bring your account to the required maintenance level using one of the methods listed below. It is Schwab's policy to attempt to contact you, when practicable, to notify you of a margin deficiency. However, Schwab can sell securities in your account, without prior notice, to cover any deficiency.

Call Type	What Triggers a Call	How to Meet a Call
Federal Regulation T Call	Issued when the initial equity provided for the purchase of a security is below the 50% required by the Federal Reserve Board. Reg T calls are due at settlement.	<ul style="list-style-type: none">· Deposit a check at a branch· Send a check via overnight mail (Standard mail is not appropriate for any type of margin call.)· Wire funds· Use an active MoneyLink profile to move funds to Schwab· Deposit marginable stock· Journal cash or securities from your other Schwab accounts· Liquidate securities*
Maintenance Call	Issued when the value of your margined securities minus the loan balance in your account is less than the maintenance requirement of the margined securities (usually 30% for equity securities). Maintenance calls are due immediately.	<ul style="list-style-type: none">· Deposit a check at a branch· Send a check via overnight mail· Wire funds· Use an active MoneyLink profile to move funds to Schwab· Deposit marginable stock· Journal cash or securities from your other Schwab accounts· Liquidate securities

Demandas de margen

Es importante que los inversionistas de margen entiendan que es su responsabilidad garantizar que el capital de su cuenta no caiga por debajo del nivel de mantenimiento mínimo. Schwab puede liquidar valores para cubrir cualquier deficiencia de margen y no está obligado a notificarlo antes de hacerlo. Si usted o Schwab liquidan valores para cumplir con una demanda de margen, sus riesgos incluyen consecuencias impositivas no deseadas de la venta de sus valores, la posibilidad de que Schwab venda valores que usted preferiría conservar o de que no esté satisfecho con el precio recibido por la venta.

Si se emite una demanda de margen, se le exige que lleve inmediatamente su cuenta al nivel de mantenimiento requerido mediante uno de los métodos enumerados a continuación. Es política de Schwab intentar comunicarse con usted, cuando sea factible, para notificarlo sobre una deficiencia de margen. Sin embargo, Schwab puede vender valores en su cuenta, sin previo aviso, para cubrir cualquier deficiencia.

Tipo de demanda	Qué desencadena una demanda	Cómo cumplir una demanda
Demanda de la Regulación federal T	Se emite cuando el capital inicial proporcionado para la compra de un valor está por debajo del 50 % requerido por la Junta de la Reserva Federal. Las demandas de la Regulación T deben realizarse en el momento de la liquidación.	<ul style="list-style-type: none">· Depositar un cheque en una sucursal.· Enviar un cheque por correo urgente (el correo estándar no es apropiado para ningún tipo de demanda de margen).· Realizar una transferencia de fondos.· Usar un perfil activo de MoneyLink para transferir fondos a Schwab.· Depositar acciones elegibles para una cuenta de margen.· Registrar efectivo o valores desde sus otras cuentas de Schwab.· Liquidar valores*.
Demanda de mantenimiento	Se emite cuando el valor de sus valores en margen menos el saldo del préstamo en su cuenta es inferior al requisito de mantenimiento de los valores en margen (generalmente 30 % para títulos de renta variable). Las demandas de mantenimiento se deben realizar de inmediato.	<ul style="list-style-type: none">· Depositar un cheque en una sucursal.· Enviar un cheque por correo urgente.· Realizar una transferencia de fondos.· Usar un perfil activo de MoneyLink para transferir fondos a Schwab.· Depositar acciones elegibles para una cuenta de margen.· Registrar efectivo o valores desde sus otras cuentas de Schwab.· Liquidar valores.

Call Type	What Triggers a Call	How to Meet a Call
<p>Minimum Equity Call</p>	<p>Issued when a client has a margin debit balance and the value of the client's account falls below \$2,000.</p> <p>For short positions, a minimum equity call will be issued anytime an account's equity is less than \$2,000, even if the account is not holding a debit balance.</p> <p>Minimum equity calls are due on settlement of the trade.</p>	<ul style="list-style-type: none"> · Deposit a check at a branch · Send a check via overnight mail · Wire funds · Use an active MoneyLink profile to move funds to Schwab · Deposit marginable stock · Journal cash or securities from your other Schwab accounts · Liquidate securities
<p>Day Trade Maintenance Call</p> <p>(see Day Trade Margin Requirements here)</p>	<p>If Day Trading Buying Power (DTBP) is exceeded intraday, a day trade maintenance call will be issued the following business day.</p> <p>Day trade maintenance calls are due in five business days.</p> <p>Until the day trade maintenance call is met, pattern day traders must limit the total cost of all day trades for each day to within the DTBP figure reflected at the start of the day. As such, DTBP will decrease with each opening transaction during the day, but will not be credited for closing transactions.</p> <p>Funds deposited to meet a day trade maintenance or minimum equity call must remain in the account for a minimum of two business days or in accordance with Schwab's other hold times for incoming funds.</p>	<ul style="list-style-type: none"> · Deposit a check at a branch · Send a check via overnight mail · Wire funds · Use an active MoneyLink profile to move funds to Schwab · Deposit marginable stock · Journal cash or securities from your other Schwab accounts · Liquidate long options or cash account securities

Tipo de demanda	Qué desencadena una demanda	Cómo cumplir una demanda
<p>Demanda de capital mínimo</p>	<p>Se emite cuando un cliente tiene un saldo deudor de margen y el valor de la cuenta del cliente cae por debajo de \$2,000.</p> <p>Para las posiciones cortas, se emitirá una demanda de capital mínimo en cualquier momento en que el capital de una cuenta sea menor a \$2,000, incluso si la cuenta no tiene un saldo deudor.</p> <p>Las demandas de capital mínimo se vencen en el momento de la liquidación de la operación.</p>	<ul style="list-style-type: none"> · Depositar un cheque en una sucursal. · Enviar un cheque por correo urgente. · Realizar una transferencia de fondos. · Usar un perfil activo de MoneyLink para transferir fondos a Schwab. · Depositar acciones elegibles para una cuenta de margen. · Registrar efectivo o valores desde sus otras cuentas de Schwab. · Liquidar valores.
<p>Demanda de mantenimiento de transacciones del día</p> <p>(ver Requisitos de margen de transacciones del día aquí)</p>	<p>Si el poder de compra de transacciones del día (Day Trading Buying Power, DTBP) se excede intradía, se emitirá una demanda de mantenimiento de transacciones del día al siguiente día hábil.</p> <p>Las demandas de mantenimiento de transacciones del día se vencen en cinco días hábiles.</p> <p>Hasta que se satisfaga la demanda de mantenimiento de transacciones del día, los comerciantes intradía con patrones deben limitar el costo total de las operaciones diarias de cada día dentro de la cifra de DTBP reflejada al comienzo del día. Como tal, el DTBP disminuirá con cada transacción de apertura durante el día, pero no se acreditará para las transacciones de cierre.</p> <p>Los fondos depositados para cumplir con una demanda de mantenimiento de transacciones del día o una demanda de capital mínimo deben permanecer en la cuenta durante un mínimo de dos días hábiles o de acuerdo con los otros tiempos de espera de Schwab para los fondos entrantes.</p>	<ul style="list-style-type: none"> · Depositar un cheque en una sucursal. · Enviar un cheque por correo urgente. · Realizar una transferencia de fondos. · Usar un perfil activo de MoneyLink para transferir fondos a Schwab. · Depositar acciones elegibles para una cuenta de margen. · Registrar efectivo o valores desde sus otras cuentas de Schwab. · Liquidar opciones largas o valores de cuentas en efectivo.

Call Type	What Triggers a Call	How to Meet a Call
Day Trade Minimum Equity Call	<p>Margin equity falls below the \$25,000 pattern day trader equity requirement.</p> <p>On days that Pattern Day Trader (PDT) clients begin the day with less than \$25,000 in equity, they will be held to liquidating trades only for that entire day.</p>	<ul style="list-style-type: none"> · Deposit a check at a branch · Send a check via overnight mail · Wire funds · Use an active MoneyLink profile to move funds to Schwab · Deposit marginable stock · Journal cash or securities from your other Schwab accounts · Liquidate long options or cash account securities.

**Note: Repeatedly liquidating stock to meet Federal Regulation T margin calls may result in restrictions on margin trading in your account.*

Tips for Managing Margin Risk

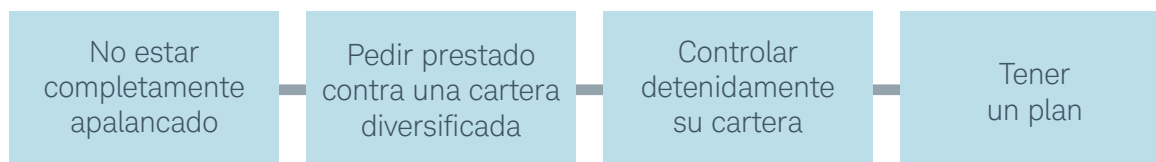


- **Don't Be Fully Leveraged.** Borrow less than the maximum amount allowable in your account. Set a personal equity level for yourself that is higher than Schwab's house requirements and monitor your portfolio to ensure you are not going below that equity level.
- **Borrow Against a Diversified Portfolio.** This reduces the risk that a single security's drop in value will trigger a margin call.
- **Closely Watch Your Portfolio.** Be aware of what is going on in the market. Recognize that margin does bring increased risk, and consistently reassess your risk tolerance. Anticipate a potential decline in value, especially during uncertain market conditions.
- **Have a Plan.** When you use margin, have a plan in mind. Develop a risk management strategy for your investments that is consistent with your market outlook and stick to it. Develop contingency plans for dealing with potential margin calls, and have a repayment plan ready if the market turns, if margin maintenance requirements rise, or if margin interest rates rise.

Tipo de demanda	Qué desencadena una demanda	Cómo cumplir una demanda
Demanda de capital mínimo de transacciones en el día	<p>El capital de margen cae por debajo del requisito de capital de operaciones intradía con patrones de \$25,000.</p> <p>En los días en que los clientes de operaciones intradía con patrones (Pattern Day Trader, PDT) comiencen el día con menos de \$25,000 de capital, se los limitará para liquidar operaciones solo por ese día completo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> · Depositar un cheque en una sucursal. · Enviar un cheque por correo urgente. · Realizar una transferencia de fondos. · Usar un perfil activo de MoneyLink para transferir fondos a Schwab. · Depositar acciones elegibles para una cuenta de margen. · Registrar efectivo o valores desde sus otras cuentas de Schwab. · Liquidar opciones largas o valores de cuentas en efectivo.

**Nota: La liquidación repetida de acciones para cumplir con las demandas de margen de la Regulación Federal T puede dar lugar a restricciones en las transacciones de márgenes en su cuenta.*

Consejos para administrar el riesgo del margen



- **No estar completamente apalancado.** Pida prestado menos del monto máximo permitido en su cuenta. Establezca un nivel de capital personal para sí mismo que sea más alto que los requisitos internos de Schwab y controle su cartera para asegurarse de que no está por debajo de ese nivel de capital.
- **Pedir prestado contra una cartera diversificada.** Esto reduce el riesgo de que la caída de valor de un solo título desencadene una demanda de margen.
- **Controlar detenidamente su cartera.** Sepa lo que está sucediendo en el mercado. Reconozca que el margen aumenta el riesgo y vuelva a evaluar constantemente su tolerancia al riesgo. Anticipe una posible disminución en el valor, especialmente en condiciones de mercado inciertas.
- **Tener un plan.** Si usa el margen, tenga un plan en mente. Desarrolle una estrategia de gestión de riesgos para sus inversiones que sea coherente con su perspectiva de mercado y atégase a ella. Desarrolle planes de contingencia para hacer frente a posibles demandas de margen, y tenga un plan de cancelación listo si el mercado cambia, si aumentan los requisitos de mantenimiento de margen, o si aumentan las tasas de interés del margen.

Margin Requirements

Initial Equity Requirements

Federal Reserve Board Regulation T allows brokerage firms to lend clients up to 50% of the total purchase price of a stock. Schwab further requires that the equity in an account be at least 30% of the current market value of the security. Schwab's initial minimum equity requirement to borrow using margin is \$2,000.

Maintenance Requirements

The securities used as collateral must maintain a minimum value relative to the account's margin debit balance. Schwab's basic maintenance requirement for equity securities ("stock") is 30% of the current market value of the security; however, this varies depending on the type of security.

Because maintenance requirements are based on the current market value of a stock, not on your purchase price, a decline in the price of a marginable security will result in a reduction of your equity and the potential for a maintenance call in your account. If this happens, you are responsible for promptly depositing the necessary cash or securities, or liquidating sufficient securities in the account, to satisfy the maintenance call.

Example Scenario*

On **Day 1**, you purchase 100 shares of stock using your margin account. The current market value of your shares is \$10,000. Regulation T permits you to borrow half on margin, or \$5,000.

# Shares	\$ Per Share	Current Market Value	Margin Debit	Client's Account Equity	Initial Required Min. Equity
100	\$100	\$10,000	\$5,000	\$5,000	\$2,000

On **Day 10**, the value of the stock increases to \$120 and the current market value of your shares is \$12,000. You owe the brokerage company the \$5,000 you borrowed, but you now have \$7,000 in equity and an unrealized profit of \$2,000 minus any interest owed on the loan.

# Shares	\$ Per Share	Current Market Value	Margin Debit	Client's Account Equity	Required Min. Equity
100	\$120	\$12,000	\$5,000	\$7,000	\$3,600

Requisitos de margen

Requisitos de capital inicial

La Regulación T de la Junta de la Reserva Federal permite a las firmas de corretaje prestar a los clientes hasta el 50 % del precio total de compra de una acción. Schwab, además, requiere que el capital en una cuenta sea al menos el 30 % del valor de mercado actual del título. El requisito de capital mínimo inicial de Schwab para pedir prestado utilizando el margen es de \$2,000.

Requisitos de mantenimiento

Los valores utilizados como garantía deben mantener un valor mínimo relativo al saldo deudor del margen de la cuenta. El requisito de mantenimiento básico de Schwab para títulos de renta variable (“acciones”) es del 30 % del valor de mercado actual del título; sin embargo, esto varía según el tipo de valor.

Debido a que los requisitos de mantenimiento se basan en el valor de mercado actual de una acción, no en su precio de compra, una disminución en el precio de un valor elegible para margen dará como resultado una reducción de su capital y la posibilidad de una demanda de mantenimiento en su cuenta. Si esto sucede, usted es responsable de depositar rápidamente el efectivo o los valores necesarios, o de liquidar suficientes valores en la cuenta, para satisfacer la demanda de mantenimiento.

Situación de ejemplo*

El **Día 1**, usted compra 100 acciones con su cuenta de margen. El valor de mercado actual de sus acciones es de \$10,000. La Regulación T le permite tomar prestado la mitad en margen, o \$5,000.

Cant. de acciones	\$ por acción	Valor de mercado actual	Débito de margen	Capital de la cuenta del cliente	Capital inicial mín. requerido
100	\$100	\$10,000	\$5,000	\$5,000	\$2,000

El **Día 10**, el valor de las acciones aumenta a \$120 y el valor de mercado actual de sus acciones es de \$12,000. Le debe a la compañía de corretaje los \$5,000 que tomó prestados, pero usted ahora tiene \$7,000 en capital y una ganancia no realizada de \$2,000 menos cualquier interés adeudado en el préstamo.

Cant. de acciones	\$ por acción	Valor de mercado actual	Débito de margen	Capital de la cuenta del cliente	Capital inicial mín. requerido
100	\$120	\$12,000	\$5,000	\$7,000	\$3,600

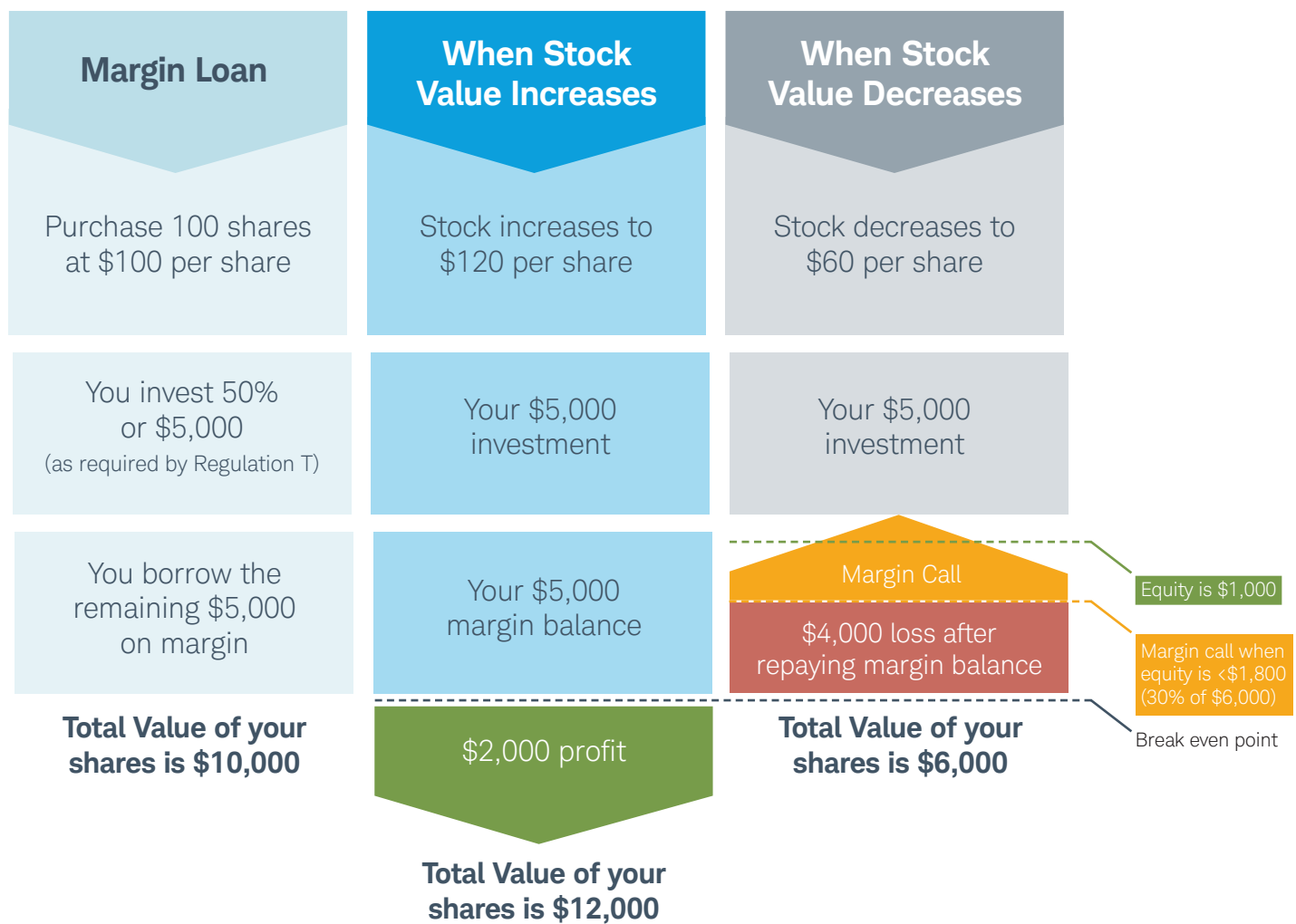
On **Day 25**, the value of the stock drops from \$120 to \$60 and the current market value of your shares is now \$6,000.

# Shares	\$ Per Share	Current Market Value	Margin Debit	Client's Account Equity	Required Min. Equity
100	\$60	\$6,000	\$5,000	\$1,000	\$1,800

In this example, the equity cannot fall below \$1,800 (30% of \$6,000). Since the current equity is only \$1,000, Schwab would issue a maintenance call requiring you to either:

1. Deposit \$800 cash, or
2. Deposit marginable securities in the amount of \$1,142.86, or
3. Liquidate stock in the amount of \$2,666.67

**The calculations in this example do not take into account interest charges, commissions, or fees.*



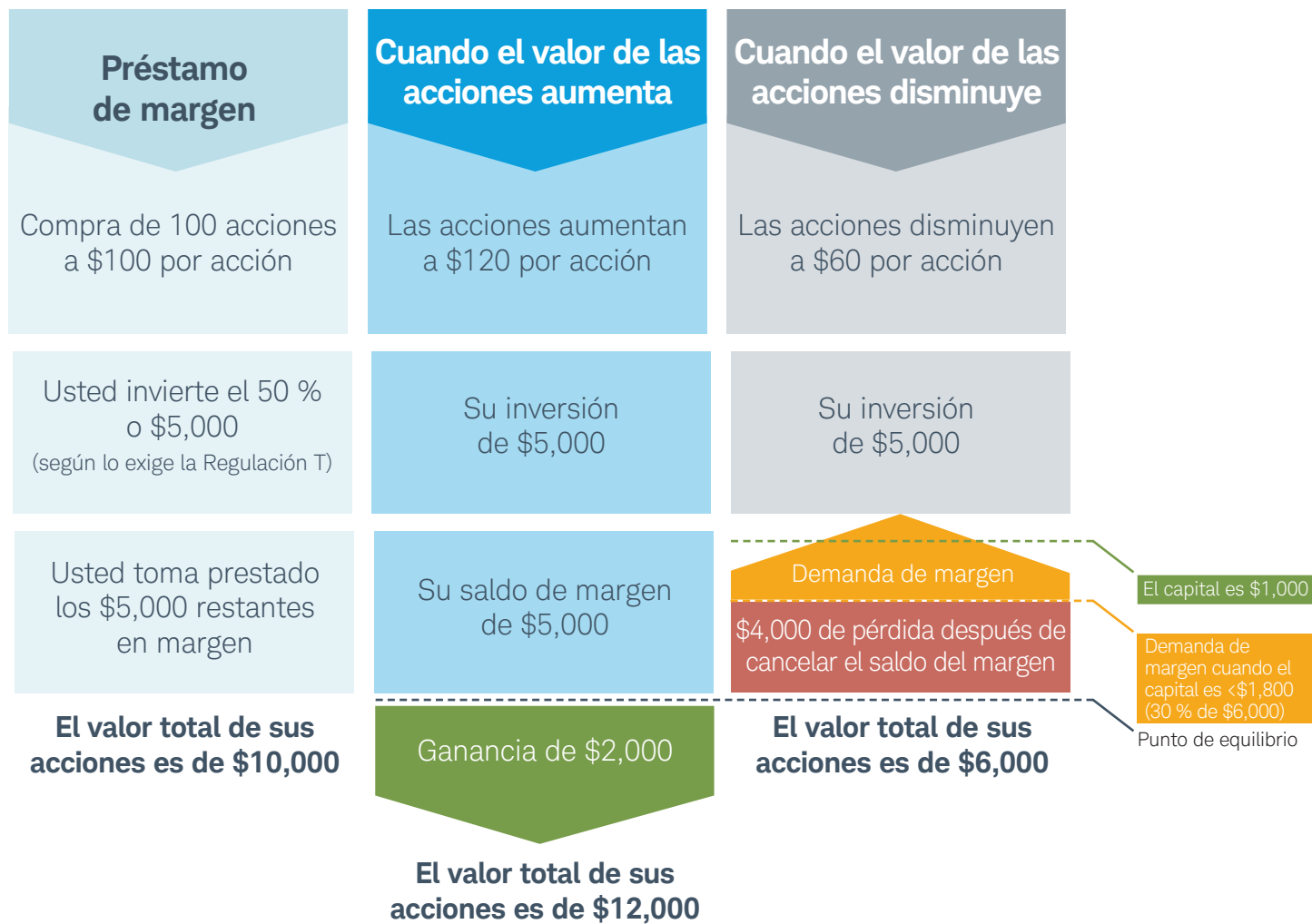
El **Día 25**, el valor de las acciones cae de \$120 a \$60 y el valor de mercado actual de sus acciones es de \$6,000.

Cant. de acciones	\$ por acción	Valor de mercado actual	Débito de margen	Capital de la cuenta del cliente	Capital inicial mín. requerido
100	\$60	\$6,000	\$5,000	\$1,000	\$1,800

En este ejemplo, el capital no puede caer por debajo de \$1,800 (30 % de \$6,000). Dado que el capital actual es solo de \$1,000, Schwab emitiría una demanda de mantenimiento solicitándole lo siguiente:

1. Depositar \$800 en efectivo.
2. O depositar valores elegibles para margen por un monto de \$1,142.86. o
3. O liquidar acciones por un monto de \$2,666.67.

**Los cálculos en este ejemplo no consideran los cargos por intereses, las comisiones o las tarifas.*



Equities

Schwab's current initial and maintenance requirements are shown in the tables below.

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
Long: Common, Non-Leveraged ETFs, Preferred & Warrants			
≥ \$3.00 per share	Lesser of \$2,000 or 100% market value	50% of cost	30% of market value
< \$3.00 per share	100% market value	100% of cost	100% of market value
Short Sales: Common, Non-Leveraged ETFs, Preferred & Warrants			
> \$16.66	\$2,000	50% net proceeds	30% short market value
\$5.00 - \$16.66	\$2,000	50% net proceeds	\$5 per share
\$2.50 - \$4.99	\$2,000	50% net proceeds	100% short market value
< \$2.50	\$2,000	50% net proceeds	\$2.50 per share
Other Equity Types/Positions			
Mutual Funds ¹	Lesser of \$2,000 or 100% market value	50% of cost	30% of market value
Boxed Positions	\$2,000	10% of market value	10% of market value
Long: Leveraged ETFs			
2X Leveraged ETFs	Lesser of \$2,000 or 100% market value	50% of cost	50% of market value
3X Leveraged ETFs	Lesser of \$2,000 or 100% market value	75% of cost	75% of market value

Capital

Los requisitos iniciales y de mantenimiento actuales de Schwab se muestran en las tablas a continuación.

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
Larga: ETF ordinarios, no apalancados, preferidos y garantizados			
≥ \$3.00 por acción	Menor de \$ 2,000 o 100 % del valor de mercado	50 % del costo	30 % del valor de mercado
< \$3.00 por acción	100 % del valor de mercado	100 % del costo	100 % del valor de mercado
Ventas cortas: ETF ordinarios, no apalancados, preferidos y garantizados			
> \$16.66	\$2,000	50 % de ganancias netas	30 % del valor corto de mercado
\$5.00 - \$16.66	\$2,000	50 % de ganancias netas	\$5 por acción
\$2.50 - \$4.99	\$2,000	50 % de ganancias netas	100 % del valor corto de mercado
< \$2.50	\$2,000	50 % de ganancias netas	< \$2.50 por acción
Otros tipos de capital/posiciones			
Fondos mutuos ¹	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	50 % del costo	30 % del valor de mercado
Posiciones en caja	\$2,000	10 % del valor de mercado	10 % del valor de mercado
Larga: ETF apalancados			
ETF apalancados 2 veces	Menor de \$ 2,000 o 100 % del valor de mercado	50 % del costo	50 % del valor de mercado
ETF apalancados 3 veces	Menor de \$ 2,000 o 100 % del valor de mercado	75 % del costo	75 % del valor de mercado

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
---------------	--------------------------	---------------------	-------------------------

Short Sale: Leveraged ETFs

2X Leveraged ETFs

> \$8.33/share	\$2,000	60% of net proceeds	60% short market value
\$5.00 - \$8.33/share	\$2,000	\$5.00/share	\$5.00/share
\$2.50 - \$4.99/share	\$2,000	100%	100%
< \$2.50/share	\$2,000	\$2.50/share	\$2.50/share

3X Leveraged ETFs

> \$5.55/share	\$2,000	90% of net proceeds	90% short market value
\$5.00 - \$5.55/share	\$2,000	\$5.00/share	\$5.00/share
\$2.50 - \$4.99/share	\$2,000	100%	100%
< \$2.50/share	\$2,000	\$2.50/share	\$2.50/share

1. Mutual Funds are not marginable until 30 days after the purchase settles (100% initial requirement).

Exchange Traded Funds are subject to risks similar to those of stocks. Investment returns will fluctuate and are subject to market volatility, so that an investor's shares, when redeemed or sold, may be worth more or less than their original cost. Unlike mutual funds, shares of ETFs are not individually redeemable directly with the ETF.

Options

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
---------------	--------------------------	---------------------	-------------------------

OPTIONS - Long

Equity Option	Lesser of \$2,000 or 100% market value	100% of cost	Same as initial requirement
Foreign Currency Option	Lesser of \$2,000 or 100% market value	100% of cost	Same as initial requirement

Index Option

Broad-Based Index Options	Lesser of \$2,000 or 100% market value	100% of cost	Same as initial requirement
Narrow-Based Index Options	Lesser of \$2,000 or 100% market value	100% of cost	Same as initial requirement

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
---------------	------------------------------	------------------------	---------------------------------

Venta corta: ETF apalancados

ETF apalancados 2 veces

> \$ 8.33/acción	\$2,000	60 % de ganancias netas	60 % del valor corto de mercado
\$5.00 - \$8.33/acción	\$2,000	\$5.00/acción	\$5.00/acción
\$2.50 - \$4.99/acción	\$2,000	100 %	100 %
< \$2.50/acción	\$2,000	\$2.50/acción	\$2.50/acción

ETF apalancados 3 veces

> \$5.55/acción	\$2,000	90 % de ganancias netas	90 % del valor corto de mercado
\$5.00 - \$5.55/acción	\$2,000	\$5.00/acción	\$5.00/acción
\$2.50 - \$4.99/acción	\$2,000	100 %	100 %
< \$2.50/acción	\$2,000	\$2.50/acción	\$2.50/acción

1. Los fondos mutuos no son elegibles para cuentas de margen hasta 30 días después de que se liquide la compra (requisito inicial del 100 %).

Los fondos cotizados en bolsa están sujetos a riesgos similares a los de las acciones. El rendimiento de las inversiones varía y está sujeto a la volatilidad del mercado, de modo que las acciones de un inversionista, al ser rescatadas o vendidas, pueden valer más o menos de lo que valían originalmente. A diferencia de los fondos mutuos, las acciones de los ETF no pueden rescatarse en forma individual directamente con el ETF.

Opciones

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
---------------	------------------------------	------------------------	---------------------------------

OPCIONES - Larga

Opción de capital	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	100 % del costo	Igual que el requisito inicial
Opción de moneda extranjera	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	100 % del costo	Igual que el requisito inicial

Opción de índice

Opciones de índice más generales	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	100 % del costo	Igual que el requisito inicial
Opciones de índice más limitadas	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	100 % del costo	Igual que el requisito inicial

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
---------------	--------------------------	---------------------	-------------------------

OPTIONS - Short

Broad-based Index

Naked Calls	\$25,000	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 15% underlying value - out of the money amount + premium · 10% underlying value plus premium · \$100 per contract 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Naked 2X Leveraged ETF Calls	\$25,000	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 30% underlying value - out of the money amount + premium · 20% underlying value plus premium · \$100 per contract 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Naked 3X Leveraged ETF Calls	\$25,000	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 45% underlying value - out of the money amount + premium · 30% underlying value plus premium · \$100 per contract 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
---------------	------------------------------	------------------------	---------------------------------

OPCIONES - Corta

Índice más general

Opciones de compra en descubierto	Menos de \$25,000 o pérdida máxima	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 15 % del valor subyacente - monto "fuera de dinero" + prima · 10 % del valor subyacente más la prima · \$100 por contrato 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Opciones de compra de ETF en descubierto apalancados 2 veces	Menos de \$25,000 o pérdida máxima	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 30 % del valor subyacente - monto "fuera de dinero" + prima · 20 % del valor subyacente más la prima · \$100 por contrato 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Opciones de compra de ETF en descubierto apalancados 3 veces	Menos de \$25,000 o pérdida máxima	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 45 % del valor subyacente - monto "fuera de dinero" + prima · 30 % del valor subyacente más la prima · \$100 por contrato 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
---------------	--------------------------	---------------------	-------------------------

OPTIONS - Short

Broad-based Index

Naked Puts	Lesser of \$25,000 or max loss	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 15% underlying value - out of the money amount + premium · 10% Contract Value plus premium · \$100 per contract or max loss 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Naked 2X Leveraged ETF Puts	Lesser of \$25,000 or max loss	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 30% underlying value - out of the money amount + premium · 20% Contract Value plus premium · \$100 per contract or max loss 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Naked 3X Leveraged ETF Puts	Lesser of \$25,000 or max loss	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 40% underlying value - out of the money amount + premium · 30% Contract Value plus premium · \$100 per contract or max loss 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Straddle/Combo	\$25,000	Uncovered requirement for the leg with the higher naked requirement, plus the premium of the other leg	Greater of minimum equity requirement or initial requirement

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
---------------	------------------------------	------------------------	---------------------------------

OPCIONES - Corta

Índice más general

Opciones de compra en descubierto	Menos de \$25,000 o pérdida máxima	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 15 % del valor subyacente - monto “fuera de dinero” + prima · 10 % del valor subyacente más la prima · \$100 por contrato 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Opciones de compra de ETF en descubierto apalancados 2 veces	Menos de \$25,000 o pérdida máxima	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 30 % del valor subyacente - monto “fuera de dinero” + prima · 20 % del valor subyacente más la prima · \$100 por contrato 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Opciones de compra de ETF en descubierto apalancados 3 veces	Menos de \$25,000 o pérdida máxima	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 45 % del valor subyacente - monto “fuera de dinero” + prima · 30 % del valor subyacente más la prima · \$100 por contrato 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Straddle/Combinación	\$25,000	Requisito sin cobertura para el segmento con el requisito en descubierto más alto, más la prima del otro segmento	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
---------------	--------------------------	---------------------	-------------------------

OPTIONS - Short

Broad-based Index

Spread	\$2,000/\$25,000 ¹	Credit Spread: Difference in strike prices x 100 x no. of contracts Debit Spread: 100% of cost	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Complex Spread ² (apply only to the following strategies): Box Spreads Butterfly Spreads Condor Spreads Iron Butterfly Spreads Iron Condor Spreads	\$2,000/\$25,000 ¹	Lesser of: · Sum of component initial naked requirements · Maximum potential loss of strategy	Greater of minimum equity requirement or initial requirement

Narrow-based Index

Naked Calls	\$25,000	Greater of: · 20% underlying value - out of the money amount + premium · 10% underlying value plus premium · \$100 per contract	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Naked 2X Leveraged ETF Calls	\$25,000	Greater of: · 40% underlying value - out of the money amount + premium · 20% underlying value plus premium · \$100 per contract	Greater of minimum equity requirement or initial requirement

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
---------------	------------------------------	------------------------	---------------------------------

OPCIONES - Corta

Índice más general

Diferencial	\$2,000/\$25,000 ¹	Diferencial de crédito: diferencia en los precios de ejercicio x 100 x cant. de contratos Diferencial de débito: 100 % del costo	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Diferencial complejo ² (se aplica solo a las siguientes estrategias): Diferencial de caja (Box Spreads) Diferencial de mariposa (Butterfly Spreads) Diferencial de cóndor (Condor Spreads) Diferencial de mariposa de hierro (Iron Butterfly Spreads) Diferencial de cóndor de hierro (Iron Condor Spreads)	\$2,000/\$25,000 ¹	Menor de: · La suma de los requisitos en descubierto iniciales del componente · Máxima pérdida potencial de estrategia	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial

Índice más general

Opciones de compra en descubierto	\$25,000	Mayor de: · 20 % del valor subyacente - monto "fuera de dinero" + prima · 10 % del valor subyacente más la prima · \$100 por contrato	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Opciones de compra de ETF en descubierto apalancados 2 veces	\$25,000	Mayor de: · 40 % del valor subyacente - monto "fuera de dinero" + prima · 20 % del valor subyacente más la prima · \$100 por contrato	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
---------------	--------------------------	---------------------	-------------------------

OPTIONS - Short

Narrow-based Index

Naked 3X Leveraged ETF Calls	\$25,000	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 60% underlying value - out of the money amount + premium · 30% underlying value plus premium · \$100 per contract 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Naked Puts	Lesser of \$25,000 or max loss	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 20% underlying value - out of the money amount + premium · 10% Contract Value plus premium · \$100 per contract or max loss 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Naked 2X Leveraged ETF Puts	Lesser of \$25,000 or max loss	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 40% underlying value - out of the money amount + premium · 20% Contract Value plus premium · \$100 per contract or max loss 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
---------------	------------------------------	------------------------	---------------------------------

OPCIONES - Corta

Índice más limitado

Opciones de compra de ETF en descubierto apalancados 3 veces	\$25,000	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 60 % del valor subyacente - monto “fuera de dinero” + prima · 30 % del valor subyacente más la prima · \$100 por contrato 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Opciones de venta en descubierto	Menos de \$25,000 o pérdida máxima	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 20 % del valor subyacente - monto “fuera de dinero” + prima · 10 % del valor del contrato más la prima · \$100 por contrato o pérdida máxima 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Opciones de compra de ETF en descubierto apalancados 2 veces	Menos de \$25,000 o pérdida máxima	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 40 % del valor subyacente - monto “fuera de dinero” + prima · 20 % del valor del contrato más la prima · \$100 por contrato o pérdida máxima 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
---------------	--------------------------	---------------------	-------------------------

OPTIONS - Short

Narrow-based Index

Naked 3X Leveraged ETF Puts	Lesser of \$25,000 or max loss	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 60% underlying value - out of the money amount + premium · 30% Contract Value plus premium · \$100 per contract or max loss 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Straddle/Combo	\$25,000	Uncovered requirement for the leg with the higher naked requirement, plus the premium of the other leg	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Spread	\$2,000/\$25,000 ¹	Credit Spread: Difference in strike prices x 100 x no. of contracts Debit Spread: 100% of cost	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Complex Spread ² (apply only to the following strategies): Box Spreads Butterfly Spreads Condor Spreads Iron Butterfly Spreads Iron Condor Spreads	\$2,000/\$25,000 ¹	Lesser of: <ul style="list-style-type: none"> · Sum of component initial naked requirements · Maximum potential loss of strategy 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
---------------	------------------------------	------------------------	---------------------------------

OPCIONES - Corta

Índice más limitado

Opciones de compra de ETF en descubierto apalancados 3 veces	Menor de \$25,000 o pérdida máxima	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 60 % del valor subyacente - monto "fuera de dinero" + prima · 30 % del valor del contrato más la prima · \$100 por contrato o pérdida máxima 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Straddle/Combinación	\$25,000	Requisito sin cobertura para el segmento con el requisito en descubierto más alto, más la prima del otro segmento	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Diferencial	\$2,000/\$25,000 ¹	Diferencial de crédito: diferencia en los precios de ejercicio x 100 x cant. de contratos Diferencial de débito: 100 % del costo	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Diferencial complejo ² (se aplica solo a las siguientes estrategias): Diferencial de caja (Box Spreads) Diferencial de mariposa (Butterfly Spreads) Diferencial de cóndor (Condor Spreads) Diferencial de mariposa de hierro (Iron Butterfly Spreads) Diferencial de cóndor de hierro (Iron Condor Spreads)	\$2,000/\$25,000 ¹	Menor de: <ul style="list-style-type: none"> · La suma de los requisitos en descubierto iniciales del componente · Máxima pérdida potencial de estrategia 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
---------------	--------------------------	---------------------	-------------------------

Equity

Naked Calls	\$25,000	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 20% underlying value - out of the money amount + premium · 10% underlying value plus premium · \$100 per contract 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Naked Puts	Lesser of \$25,000 or max loss	Greater of: <ul style="list-style-type: none"> · 20% underlying value - out of the money amount + premium · 10% Contract Value plus premium · \$100 per contract or max loss 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Straddle/Combo	\$25,000	Uncovered requirement for the leg with the higher naked requirement, plus the premium of the other leg	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Spread	\$2,000/\$25,000 ¹	Credit Spread: Difference in strike prices x 100 x no. of contracts Debit Spread: 100% of cost	Greater of minimum equity requirement or initial requirement

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
---------------	------------------------------	------------------------	---------------------------------

Capital

Opciones de compra en descubierto	\$25,000	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 20 % del valor subyacente - monto “fuera de dinero” + prima · 10 % del valor subyacente más la prima · \$100 por contrato 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Opciones de venta en descubierto	Menor de \$25,000 o pérdida máxima	Mayor de: <ul style="list-style-type: none"> · 20 % del valor subyacente - monto “fuera de dinero” + prima · 10 % del valor del contrato más la prima · \$100 por contrato o pérdida máxima 	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Straddle/Combinación	\$25,000	Requisito sin cobertura para el segmento con el requisito en descubierto más alto, más la prima del otro segmento	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Diferencial	\$2,000/\$25,000 ¹	Diferencial de crédito: diferencia en los precios de ejercicio x 100 x cant. de contratos Diferencial de débito: 100 % del costo	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
---------------	--------------------------	---------------------	-------------------------

Equity

Complex Spread ² (apply only to the following strategies): Box Spreads Butterfly Spreads Condor Spreads Iron Butterfly Spreads Iron Condor Spreads	\$2,000/\$25,000 ¹	Lesser of: <ul style="list-style-type: none"> · Sum of component initial naked requirements · Maximum potential loss of strategy 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Protective Put	Lesser of \$2,000 or 100% market value	Lesser of: <ul style="list-style-type: none"> · 10% of exercise price + out of the money amount · Long stock requirement 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Protective Call	\$2,000	Lesser of: <ul style="list-style-type: none"> · 10% of exercise price + out of the money amount · Short stock requirement 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Conversion	Lesser of \$2,000 or 100% market value	10% of exercise price	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Reverse Conversion	\$2,000	10% of exercise price	Greater of minimum equity requirement or initial requirement
Collars with Long Equity	Lesser of \$2,000 or 100% market value	Lesser of: <ul style="list-style-type: none"> · 10% of exercise price + put out of the money amount · 25% of call exercise price 	Greater of minimum equity requirement or initial requirement

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
---------------	------------------------------	------------------------	---------------------------------

Capital

Diferencial complejo ² (se aplica solo a las siguientes estrategias): Diferencial de caja (Box Spreads) Diferencial de mariposa (Butterfly Spreads) Diferencial de cóndor (Condor Spreads) Diferencial de mariposa de hierro (Iron Butterfly Spreads) Diferencial de cóndor de hierro (Iron Condor Spreads)	\$2,000/\$25,000 ¹	Menor de: · La suma de los requisitos en descubierto iniciales del componente · Máxima pérdida potencial de estrategia	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Opción de venta protectora	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	Menor de: · 10 % del precio de ejercicio + monto “fuera de dinero” · Requisito de acción larga Menor de: · 10 % del precio de ejercicio + monto “fuera de dinero” · Requisito de acción corta	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Opción de compra protectora	\$2,000	Menor de: · 10 % del precio de ejercicio + monto “fuera de dinero” · Requisito de acción corta	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Conversión	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	10 % del precio de ejercicio	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Conversión inversa	\$2,000	10 % del precio de ejercicio	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial
Collares con capital largo	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	Menor de: · 10 % del precio de ejercicio + monto de opción de venta “fuera de dinero” · 25 % del precio de ejercicio de opción de compra	Mayor del requisito de capital mínimo o requisito inicial

1. IRA account initial minimum requirement for spreads is \$25,000; special minimums, when applicable under select offers, supersede published minimums.

2. All component option legs must have the same expiration date.

Requirements are subject to change at any time by Schwab. To protect itself, Schwab may, at its discretion and without prior notice to you, revalue securities, reset requirements, or adjust the inflated SMA (Special Memorandum Account) at any time. Schwab retains complete discretion to determine how to pair options that may constitute a qualified strategy. See “Qualified Spreads” below.

Options carry a high level of risk and are not suitable for all investors. Certain requirements must be met to trade options through Schwab. With long options, investors may lose 100% of funds invested. Multiple-leg options strategies will involve multiple commissions. Spread trading must be done in a margin account. Writing uncovered options involves potentially unlimited risk. Please read the options disclosure document titled [Characteristics and Risks of Standardized Options](#) before considering any option transaction.

Qualified Spreads

A “spread” involves being both the buyer and writer of the same type of options (puts or calls) on the same underlying interest, with the options having different exercise prices and/or expiration dates.

The purchased option is required to expire on the same or later expiration date than the option sold. When there is more than one possible way to pair available options in your Account, Schwab has the discretion to determine spread pairings. Schwab may pair options in a manner that does not produce the lowest possible margin requirements.

1. El requisito mínimo inicial de la cuenta IRA para los diferenciales es de \$25,000; los mínimos especiales, cuando corresponda en determinadas ofertas, reemplazan los mínimos publicados.

2. Todos los segmentos de las opciones del componente deben tener la misma fecha de vencimiento.

Los requisitos están sujetos a cambios en cualquier momento por Schwab. Para protegerse, Schwab puede, a su entera discreción y sin aviso previo, reevaluar títulos, restablecer los requisitos o ajustar la Cuenta de Orden Especial (Special Memorandum Account, SMA) inflada en cualquier momento. Schwab mantiene plena discreción para determinar cómo combinar opciones que pueden constituir una estrategia calificada. Ver “Diferenciales calificados” a continuación.

Las opciones conllevan un alto nivel de riesgo y no son adecuadas para todos los inversionistas. Deben cumplirse ciertos requisitos para comercializar opciones a través de Schwab. Con opciones largas, los inversionistas pueden perder el 100 % de los fondos invertidos. Las estrategias de opciones de múltiples segmentos implicarán múltiples comisiones. La estrategia de diferenciales (spread trading) debe hacerse en una cuenta de margen. Emitir opciones sin cobertura implica un riesgo potencialmente ilimitado. Lea el documento de divulgación de opciones titulado [Characteristics and Risks of Standardized Options](#) (Características y riesgos de las opciones estandarizadas) antes de considerar cualquier transacción de opciones.

Diferenciales calificados

Un “diferencial” implica ser el comprador y el vendedor del mismo tipo de opciones (de venta o de compra) sobre el mismo interés subyacente, con opciones que tienen diferentes precios de ejercicio o fechas de vencimiento.

Se requiere que la opción comprada caduque en la misma fecha de vencimiento que la opción vendida o después de esta. Cuando hay más de una manera posible de combinar las opciones disponibles en su cuenta, Schwab determinará las combinaciones de diferenciales a su discreción. Schwab puede combinar opciones de una manera que no produzca los requisitos de margen más bajos posibles.

Debt

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
Corporate Bond			
Corporate Coupon Bond	Lesser of \$2,000 or 100% market value	30% of cost	Greater of 30% market value or 20% of principal, not to exceed 100% of market value
Corporate Bond Convertible	Lesser of \$2,000 or 100% market value	50% of cost	Greater of 30% market value or 20% of principal, not to exceed 100% of market value
Corporate Bond Non-Convertible	Lesser of \$2,000 or 100% market value	30% of cost	Greater of 30% market value or 20% of principal, not to exceed 100% of market value
Government Agency			
Government Agency Coupon	Lesser of \$2,000 or 100% market value	20% of cost	Greater of 20% market value or 15% of principal, not to exceed 100% of market value
Government Agency Strip	Lesser of \$2,000 or 100% market value	20% of cost	Greater of 20% market value or 15% of principal, not to exceed 100% of market value
Government Agency Pass-Through	Lesser of \$2,000 or 100% market value	20% of cost	Greater of 20% market value or 15% of principal, not to exceed 100% of market value
Government Agency CMO	Lesser of \$2,000 or 100% market value	20% of cost	Greater of 20% market value or 15% of principal, not to exceed 100% of market value
Municipal Bond			
Municipal Bond Coupon	Lesser of \$2,000 or 100% market value	25% of cost	Greater of 25% market value or 15% of principal, not to exceed 100% of market value

Deuda

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
Bono de sociedades anónimas			
Bono de cupón de sociedades anónimas	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	30 % del costo	Mayor del 30 % del valor de mercado o 20 % del capital, sin exceder el 100 % del valor de mercado
Bono convertible de sociedades anónimas	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	50 % del costo	Mayor del 30 % del valor de mercado o 20 % del capital, sin exceder el 100 % del valor de mercado
Bono no convertible de sociedades anónimas	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	30 % del costo	Mayor del 30 % del valor de mercado o 20 % del capital, sin exceder el 100 % del valor de mercado
Agencia gubernamental			
Cupón de agencia gubernamental	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	20 % del costo	Mayor del 20 % del valor de mercado o 15 % del capital, sin exceder el 100 % del valor de mercado
Bonos segregables (STRIP) de agencia gubernamental	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	20 % del costo	Mayor del 20 % del valor de mercado o 15 % del capital, sin exceder el 100 % del valor de mercado
Certificados de transferencia (pass-through) de agencia gubernamental	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	20 % del costo	Mayor del 20 % del valor de mercado o 15 % del capital, sin exceder el 100 % del valor de mercado
Obligación hipotecaria con garantía (CMO) de agencia gubernamental	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	20 % del costo	Mayor del 20 % del valor de mercado o 15 % del capital, sin exceder el 100 % del valor de mercado
Bono municipal			
Cupón de bonos municipales	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	25 % del costo	Mayor del 25 % del valor de mercado o 15 % del capital, sin exceder el 100 % del valor de mercado

Security Type	Initial Min. Equity Req.	Schwab Initial Req.	Schwab Maintenance Req.
Treasury			
Treasury Bill	Lesser of \$2,000 or 100% market value	10% of cost	4% of market value
Treasury Coupon	Lesser of \$2,000 or 100% market value	10% of cost	Mat < 2yrs: 4% mkt. value 2<= Mat < 5yrs: 6% mkt. value 5<= Mat < 10yrs: 8% mkt. value Mat ≥ 10yrs: 10% mkt. value
Treasury STRIP	Lesser of \$2,000 or 100% market value	10% of cost	10% of market value
Unit Investment Trust	Not Marginable	Not Marginable	Not Marginable

State, Municipal, and Corporate bonds, with an investment grade rating (IG) or better, are marginable.

Fixed-income investments are subject to various risks including changes in interest rates, credit quality, market valuation, liquidity, prepayments, early redemption, corporate events, tax ramifications, and other factors. For further details, please feel free to contact a Schwab Fixed Income Specialist at 877-563-7818.

Pattern Day Trading

Day trading is the purchasing and selling, or selling short and purchasing, of the same security on the same day within a margin account. Exceptions include a long security position (holder owns the security) held overnight and then sold the next day prior to any new purchase of the same security, or a short security position (sale of security borrowed from Schwab) held overnight and then repurchased the next day prior to any new sale of the same security.

A pattern day trader (PDT) is any client who executes four or more day trades within five business days in the margin account, provided the number of day trades is more than 6% of the total trades in the account during that period.

Pattern Day Trading Margin Requirements

Pattern day traders must maintain a minimum of \$25,000 in equity at all times. On days that pattern day trader clients begin the day with less than the required minimum of \$25,000 in equity, they will be held to liquidating trades only and will not be permitted to day trade for that entire day.

Tipo de valor	Req. de capital mín. inicial	Req. inicial de Schwab	Req. de mantenimiento de Schwab
Tesoro			
Letras del Tesoro	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	10 % del costo	4 % del valor de mercado
Cupón del Tesoro	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	10 % del costo	Venc. < 2 años: 4 % valor del merc. 2 <= Venc. < 5 años: 6 % valor del merc. 5 <= Venc. < 10 años: 8 % valor del merc. Venc. ≥ 10 años: 10 % valor del merc.
Bonos segregables (STRIP) del Tesoro	Menor de \$2,000 o 100 % del valor de mercado	10 % del costo	10 % del valor de mercado
Fondo fiduciario de inversión	No elegible para margen	No elegible para margen	No elegible para margen

Los bonos estatales, municipales y de sociedades anónimas, con calificación de grado de inversión (investment grade, IG) o superior, son elegibles para margen.

Las inversiones de renta fija están sujetas a diversos riesgos que incluyen cambios en las tasas de interés, calidad del crédito, valuaciones del mercado, liquidez, anticipos, rescate anticipado, eventos corporativos, ramificaciones impositivas y otros factores. Para obtener más información, póngase en contacto con un especialista en renta fija de Schwab llamando al 877-563-7818.

Operaciones intradía con patrones

Las operaciones intradía son la compra y la venta, o la venta corta y la compra, del mismo valor en el mismo día dentro de una cuenta de margen. Las excepciones incluyen una posición de valor larga (el titular posee el valor) retenida durante la noche y luego vendida al día siguiente antes de cualquier nueva compra del mismo valor, o una posición de valor corta (venta de valores tomados en préstamo de Schwab) mantenida durante la noche y luego recomprada al día siguiente antes de cualquier nueva venta del mismo valor.

Un operador intradía con patrones (PDT) es cualquier cliente que ejecuta cuatro o más operaciones diarias dentro de los cinco días hábiles en la cuenta de margen, siempre que la cantidad de operaciones intradía sea superior al 6 % del total de las transacciones en la cuenta durante ese período.

Requisitos de margen de operaciones intradía con patrones

Los operadores intradía con patrones deben mantener un mínimo de \$25,000 de capital en todo momento. Los días en que esos operadores intradía con patrones comiencen el día con menos del mínimo requerido de \$25,000 de capital, se los limitará para liquidar operaciones únicamente y no se les permitirá realizar operaciones intradía durante todo el día.

Day Trading Buying Power (DTBP) is the amount of securities the client is permitted to day trade in a margin account without incurring a day trade margin call. Each day's maximum DTBP is fixed at four times the FINRA margin maintenance excess in the account as of the close of business the previous day.

Pattern day traders can find their DTBP on the Account Balances page on [Schwab.com](https://www.schwab.com).

Schwab does not promote a day trading strategy.

Strategies for Using Margin

Margin for Personal Expenses

Whatever your personal financing needs, a margin loan from Schwab can help. Below is an explanation of how margin can be used for personal lending.

Can margin only be used to purchase securities?

Margin can be used to purchase securities and for short-term borrowing or cash-flow needs.

Are there any usage issues or restrictions?

If used for real estate, your mortgage provider may not allow the use of borrowed funds for a down payment.

Duration of loan:

Typically short-term.

Benefits:

- Competitive rates
- No fees to add the margin feature to an account
- No additional applications or credit checks are required to use margin once the feature is available on your account
- No set repayment schedule as long as minimum equity requirements are met

Risks:

- If the market performs unfavorably, margin borrowing can amplify losses, or could trigger a margin call
- Margin interest rates may fluctuate
- Maintenance requirements may increase
- See [Margin Risks](#)
-

El poder de compra de transacciones del día (DTBP) es la cantidad de valores que el cliente puede negociar diariamente en una cuenta de margen sin incurrir en una demanda de margen de transacción en el día. El DTBP máximo de cada día se fija en cuatro veces el exceso de mantenimiento de margen de FINRA en la cuenta al cierre de operaciones del día anterior.

Los operadores intradía con patrones pueden encontrar su DTBP en la página Account Balances (Saldo de cuenta) en [Schwab.com](https://www.schwab.com).

Schwab no promueve una estrategia de operaciones intradía.

Estrategias para usar el margen

Margen para gastos personales

Sin importar cuáles sean sus necesidades de financiación personal, un préstamo de margen de Schwab puede ayudar. A continuación se incluye una explicación de cómo se puede usar el margen para préstamos personales.

¿Puede el margen usarse solamente para comprar valores?

El margen puede usarse para comprar valores y para necesidades de préstamos o de flujo de efectivo a corto plazo.

¿Existen problemas o restricciones en cuanto al uso?

Si se utiliza para bienes raíces, es posible que su proveedor hipotecario no permita el uso de fondos prestados para un pago inicial.

Duración del préstamo:

Generalmente a corto plazo.

Beneficios:

- Tasas competitivas.
- Sin tarifas por agregar la función de margen a una cuenta.
- No se requieren solicitudes adicionales o verificaciones de crédito para usar el margen una vez que la función esté disponible en su cuenta.
- No hay un cronograma de cancelación de préstamo establecido, siempre que se cumplan los requisitos mínimos de capital.

Riesgos:

- Si el mercado tiene un desempeño desfavorable, el préstamo de margen puede amplificar las pérdidas o podría desencadenar una demanda de margen.
- Las tasas de interés de margen pueden fluctuar.
- Los requisitos de mantenimiento pueden aumentar.
- Consulte [Riesgos del margen](#).

How to apply:

The margin feature is included with Schwab One accounts unless you opted out at the time of application. If you do not have the margin feature, you can apply online at [Schwab.com](https://www.schwab.com).

Is there a setup fee?

No.

How to access funds:

Buy securities, write a check, use your debit card, MoneyLink, or a wire transfer.

Minimum & maximum loan amounts:

- Minimum: No minimum; however, \$2,000 account equity is required to use margin
- Maximum: Depends on margin equity

Interest rate information:

View current margin rates [here](#). Interest accrues daily and posts monthly.

Margin might be right for you if:

- You are looking to borrow a small portion of the funds available (low debt-to-equity ratio)
- You need the funds immediately
- You can tolerate the risk of market volatility

Margin may NOT be appropriate for you if:

- You are an inexperienced investor or are very risk-averse
- You have a small or concentrated portfolio
- You would be unable to access outside funds to cover a call or sustain losses

Short Selling

Short selling is a strategy where you sell a security that you have borrowed from Schwab hoping the price of the security drops in order to buy it back at the lower price. The profit is the difference between the price at which you sold the borrowed security and the price you paid to repurchase it, minus the cost of borrowing the security if applicable plus any interest charges on your debit balance, commissions, and fees. The utilization of this strategy presumes the price of the security will fall in the future.

The primary risk of short selling is that the price of the stock increases, in which case the theoretical loss is unlimited.

Cómo solicitarlo:

La función de margen se incluye con las cuentas Schwab One, a menos que usted haya optado por excluirse en el momento de la solicitud. Si no tiene la función de margen, puede solicitarla en línea en [Schwab.com](https://www.schwab.com).

¿Hay tarifas de creación?

No.

Cómo acceder a los fondos:

Compre valores, emita un cheque, use su tarjeta de débito o MoneyLink, o bien realice una transferencia bancaria.

Montos de préstamos mínimos y máximos:

- Mínimo; no hay mínimo; sin embargo, se requiere un capital en la cuenta de \$2,000 para usar el margen.
- Máximo; depende del capital de margen.

Información sobre la tasa de interés:

Consulte las tasas de margen actuales [aquí](#). El interés se acumula diariamente y se publica mensualmente.

El margen puede ser adecuado para usted si...

- Desea tomar en préstamo una pequeña porción de los fondos disponibles (baja relación de deuda a capital).
- Necesita los fondos de inmediato.
- Puede tolerar el riesgo de la volatilidad del mercado.

El margen puede NO ser apropiado para usted si...

- Usted es un inversionista inexperto o es muy conservador.
- Tiene una cartera pequeña o concentrada.
- No podría acceder a fondos externos para cubrir una demanda o hacer frente a las pérdidas.

Venta corta

La venta corta es una estrategia en la que usted vende un valor que ha pedido prestado a Schwab esperando que el precio del valor disminuya para volver a comprarlo a un precio inferior. La ganancia es la diferencia entre el precio al que vendió el título en préstamo y el precio que pagó para volver a comprarlo, menos el costo de tomar prestado el título, si corresponde, más cualquier cargo por intereses en su saldo deudor, comisiones y costos. La utilización de esta estrategia supone que el precio del título caerá en el futuro.

El principal riesgo de las ventas cortas es que el precio de las acciones aumente, en cuyo caso la pérdida teórica es ilimitada.

Short selling can occur only in a margin account that meets the minimum initial equity requirement of \$2,000. Additionally, Schwab may not be able to accept your order if the security you are attempting to sell short is not available to borrow. In certain situations, Schwab may borrow hard-to-borrow securities from sources external to Schwab, such as another brokerage firm; there is a fee for this which the client must agree to pay.

If the lending firm requests the borrowed shares be returned, Schwab will buy-in the shares which you are short, close out your short position, and deliver those borrowed shares back to the lending brokerage firm, regardless of the profit or loss to you.

When you short sell a stock, Schwab retains the proceeds of the sale, and industry regulations require you to make an initial deposit or have additional equity in the account based on the net proceeds of that sale. In addition, Schwab has minimum equity and maintenance requirements determined by share price as shown in the charts on pages 12-23.

Options

An option is a contract giving the owner the right, but not the obligation, to buy (in the case of calls) or sell (in the case of puts) the underlying security at a specified price for a specified period of time. The underlying security can be a stock, an exchange-traded fund (ETF), or an index. Unlike shares of stock, an option does not represent ownership in the underlying company. Because it is a contract, it represents the potential for a change in ownership, but it must be exercised to make that happen.

You must be approved before trading options in your account. [Click here](#) for more information on how to get started with options.

Call options give the holder the right to buy a specified number of shares of the underlying instrument at the strike price until the contract expires. Put options give the holder the right to sell a specified number of shares of the underlying instrument at the strike price until the contract expires. If you own an option, you're considered to be "long" the position. If you've sold an option you did not own at the time of sale, you're considered to be "short" the position.

There are various types of options trading strategies that clients can implement to help achieve objectives such as hedging risk, capital conservation, generating income, and speculation. Margin requirements for these options trading strategies are detailed [here](#). Below we have described some of the more common equity-based options strategies, some of which require clients to have an active margin feature on their account.

Long options and cash-secured equity put writing strategies are commonly used for growth and speculation.

Las ventas cortas pueden ocurrir solo en una cuenta de margen que cumpla con el requisito de capital inicial mínimo de \$2,000. Además, es posible que Schwab no pueda aceptar su pedido si el título que está intentando vender en posición corta no está disponible para préstamo. En ciertas situaciones, Schwab puede tomar valores difíciles de tomar en préstamo de fuentes externas a Schwab, como otra firma de corretaje; para hacerlo, se aplica una tarifa que el cliente debe aceptar pagar.

Si la empresa que concede préstamos solicita que se devuelvan las acciones prestadas, Schwab comprará las acciones en las que usted está en descubierto, cerrará su posición corta y devolverá esas acciones prestadas a la firma de corretaje de préstamos, independientemente de las ganancias o pérdidas que esto represente para usted.

Cuando usted vende una acción en posición corta, Schwab retiene los ingresos de la venta; además, las regulaciones de la industria exigen que usted haga un depósito inicial o que tenga capital adicional en la cuenta en función de los ingresos netos de esa venta. Asimismo, Schwab tiene requisitos mínimos de capital y mantenimiento determinados según el precio de la acción, como se muestra en los cuadros de las páginas 12 a 23.

Opciones

Una opción es un contrato que otorga al titular el derecho, pero no la obligación, de comprar (en el caso de las opciones de compra) o vender (en el caso de las opciones de venta) el valor subyacente a un precio específico por un período especificado. El valor subyacente puede ser una acción, un fondo cotizado en la bolsa (ETF) o un índice. A diferencia de las acciones, una opción no representa una participación propietaria en la compañía subyacente. Debido a que es un contrato, representa el potencial para un cambio en la propiedad, pero debe ejercerse para que eso suceda.

Usted debe recibir aprobación para operar con opciones en su cuenta. [Haga clic aquí](#) para obtener más información sobre cómo comenzar a operar con opciones.

Las opciones de compra otorgan al titular el derecho de comprar una cantidad específica de acciones del instrumento subyacente al precio de ejercicio hasta que venza el contrato. Las opciones de venta otorgan al titular el derecho de vender una cantidad específica de acciones del instrumento subyacente al precio de ejercicio hasta que venza el contrato. Si posee una opción, se considera que usted está en posición “larga”. Si vendió una opción que no era de su propiedad en el momento de la venta, se considera que usted está en posición “corta”.

Existen diversos tipos de estrategias de negociación de opciones que los clientes pueden implementar para ayudar a alcanzar objetivos, tales como el riesgo de cobertura, la conservación del capital, la generación de ingresos y la especulación. Los requisitos de margen para estas estrategias de negociación de opciones se detallan [aquí](#). A continuación se describen algunas de las estrategias de opciones basadas en el capital más comunes, algunas de las cuales requieren que los clientes tengan una función de margen activa en sus cuentas.

Las opciones largas y las estrategias de emisión de opciones de venta de capital con garantía de efectivo se utilizan comúnmente para el crecimiento y la especulación.

- **Long Calls.** Buying a call gives you the right (but not the obligation, unless auto-exercised) to buy the stock at the strike price at any time up until the option expires. Exercising the option allows you to “call” away the stock from the option seller for the strike price, which is presumably less than its current market value.
- **Long Puts.** Buying a put gives you the right, (but not the obligation, unless auto-exercised) to sell the underlying stock at the strike price until the option expires. Exercising the option allows you to “put” the stock to the option seller for the strike price, which is presumably higher than its current market value.
- **Long Straddles.** A long straddle involves the simultaneous purchase of a call and a put on the same underlying security, having the same expiration and the same strike price. Buyers of long straddles anticipate a significant movement in the underlying security by expiration, but are unsure of whether the move will be higher or lower. The strategy may be profitable if the movement in the underlying security exceeds the cost of the combined premiums paid for the long call and long put. The “break-even” points for this strategy are equal to the strike price plus and minus the combined premiums.
- **Long Combos.** Long calls and long puts on the same underlying security but with different strike prices or expiration dates.
- **Long Strangle.** A long strangle involves the simultaneous purchase of a call and a put on the same underlying security having the same expiration, but with different strike prices. Similar to a long straddle, buyers of a long strangle anticipate a significant movement in the underlying security but purchase the out-of-the-money calls and puts to decrease the combined cost of the long call and long put.
- **Cash-Secured Equity Put Writing.** Short puts in which the assignment value of the short put is covered by sufficient cash (or cash equivalents) within the account. Put sellers, whether naked or cash-secured, attempt to purchase securities they want to own at a lower price through assignment, or simply collect the premium if the put expires worthless.

- **Opciones de compra largas.** Adquirir una opción de compra le otorga el derecho (pero no la obligación, a menos que se autoejerza) de comprar las acciones al precio de ejercicio en cualquier momento hasta que la opción expire. El ejercicio de la opción le permite “comprar” las acciones del vendedor de opciones por el precio de ejercicio, que supuestamente es menor que su valor de mercado actual.
- **Opciones de venta largas.** Adquirir una opción de venta le otorga el derecho (pero no la obligación, a menos que se autoejerza) de vender las acciones subyacentes al precio de ejercicio en cualquier momento hasta que la opción expire. El ejercicio de la opción le permite “vender” las acciones al vendedor de opciones por el precio de ejercicio, que supuestamente es mayor que su valor de mercado actual.
- **Straddles largas.** Una straddle larga implica la compra simultánea de una opción de compra y opción de venta del mismo valor subyacente, que tiene el mismo vencimiento y el mismo precio de ejercicio. Los compradores de estas straddles largas anticipan un movimiento significativo en el valor subyacente antes del vencimiento, pero no están seguros de si el movimiento será mayor o menor. La estrategia puede ser rentable si el movimiento en el valor subyacente excede el costo de las primas combinadas pagadas por la opción de compra y la opción de venta largas. Los puntos “de equilibrio” para esta estrategia son iguales al precio de ejercicio, más y menos las primas combinadas.
- **Combinaciones largas.** Opciones de compra y de venta largas en el mismo valor subyacente, pero con diferentes precios de ejercicio o fechas de vencimiento.
- **Strangle largo.** Un strangle largo implica la compra simultánea de una opción de compra y de venta en el mismo valor subyacente que tienen el mismo vencimiento, pero con diferentes precios de ejercicio. De forma similar a la straddle larga, los compradores de un strangle largo anticipan un movimiento significativo en el valor subyacente, pero compran las opciones de compra y venta “fuera de dinero” para disminuir el costo combinado de la opción de venta y de compra largas.
- **Emisión de opciones de venta de capital con garantía de efectivo.** Opciones de venta cortas en las que el valor de cesión de la opción de venta corta está cubierto por suficiente efectivo (o equivalentes de efectivo) dentro de la cuenta. Los vendedores de opciones de venta, ya sea en descubierto o con garantía de efectivo, intentan comprar los valores que desean poseer a un precio menor mediante una cesión, o simplemente cobran la prima si la opción de venta expira sin valor.

Covered and protective option strategies are commonly used, respectively, for generating income and hedging.

- **Covered Calls.** A covered call strategy is when an investor has a long stock position and typically writes (sells) 1 call option for every 100 shares of the underlying stock owned. Investors who initiate a covered call position seek to generate extra income while holding their stock position with the assumption that the position may be called away if the short call closes in the money by expiration (seller is assigned). Downside protection on covered calls is limited to the amount of premium received, and profit potential is limited to the strike price plus premium received.
- **Covered Puts.** A covered put strategy is when an investor has a short stock position and typically writes (sells) 1 put option for every 100 shares of the underlying stock sold short. Investors who initiate a covered put position seek to generate extra income while maintaining their short position with the assumption that the stock may be put to them at the strike price of the short put if it closes in the money. Upside protection on covered puts is limited to the premium received, and profit potential is limited to the strike price plus premium received.
- **Protective Calls.** A protective call is when an investor has a short stock position and purchases one or more calls on the same underlying security. Buyers of protective calls seek to protect their short position by locking in a buy price for the duration of the call contract purchased. Protective calls will decrease your overall sales proceeds.
- **Protective Puts.** A protective put is when an investor has a long stock position and purchases one or more puts on the same underlying security. Buyers of protective puts seek to protect their long position by locking in a selling price for the duration of the put contract purchased. Using protective puts increases your cost basis in the underlying security.
- **Collar.** A collar strategy is when an investor has a long stock position along with a long put and short call on the same underlying security. Investors who initiate a collar strategy seek to buy protection on their stock position by purchasing the put, and simultaneously selling a call to offset the cost of the put.

Las estrategias de opciones cubiertas y protectoras se usan comúnmente para generar ingresos y cobertura, respectivamente.

- **Opciones de compra cubiertas.** Una estrategia de opción de compra cubierta es cuando un inversionista tiene una posición de acción larga y, generalmente, emite (vende) 1 opción de compra por cada 100 acciones de las acciones subyacentes de su propiedad. Los inversionistas que inician una posición de opción de compra cubierta buscan generar ingresos adicionales mientras mantienen su posición de acciones, al suponer que la posición puede ser cancelada si la opción de compra corta cierra “dentro del dinero” antes del vencimiento (el vendedor está asignado). La protección contra caídas de valor en las opciones de compra cubiertas se limita al monto de la prima recibida y el potencial de ganancias se limita al precio de ejercicio más la prima recibida.
- **Opciones de venta cubiertas.** Una estrategia de opción de venta cubierta es cuando un inversionista tiene una posición de acción corta y, generalmente, emite (vende) 1 opción de venta por cada 100 acciones de las acciones subyacentes vendidas en posición corta. Los inversionistas que inician una posición de opción de venta cubierta buscan generar ingresos adicionales mientras mantienen su posición corta, al suponer que la acción puede quedarles al precio de ejercicio de la opción de venta corta si cierra “dentro del dinero”. La protección contra aumentos de valor en las opciones de venta cubiertas se limita a la prima recibida y el potencial de ganancias se limita al precio de ejercicio más la prima recibida.
- **Opciones de compra protectoras.** Una opción de compra protectora es cuando un inversionista tiene una posición de acciones corta y adquiere una o más opciones de compra en el mismo valor subyacente. Los compradores de opciones de compra protectoras buscan proteger su posición corta al fijar un precio de compra mientras dure el contrato de compra adquirido. Las opciones de compra protectoras disminuirán sus ingresos totales por ventas.
- **Opciones de venta protectoras.** Una opción de venta protectora es cuando un inversionista tiene una posición de acción larga y adquiere una o más opciones de venta en el mismo valor subyacente. Los compradores de opciones de venta protectoras buscan proteger su posición larga al fijar el precio de venta mientras dure el contrato de venta adquirido. El uso de opciones de venta protectoras aumenta su base de costo en el valor subyacente.
- **Collar.** Una estrategia de collar es cuando un inversionista tiene una posición de acción larga junto con una opción de venta larga y una opción de compra corta en el mismo valor subyacente. Los inversionistas que inician una estrategia de collar buscan comprar protección para su posición de acciones al adquirir la opción de venta y, simultáneamente, vender una opción de compra para compensar el costo de la opción de venta. Esta estrategia ofrecerá protección contra la caída, pero también limitará la ganancia de alza de la acción, lo que coloca efectivamente un “collar” en la posición de sus acciones.

This strategy will offer protection to the downside but also limit the upside gain on the stock, which effectively places a “collar” on your stock position.

For more information on options trading strategies, [click here](#). Or contact a Schwab professional by calling 877-594-6324.

Options carry a high level of risk and are not suitable for all investors. Certain requirements must be met to trade options through Schwab. With long options, investors may lose 100% of funds invested. Multiple-leg options strategies will involve multiple commissions. Spread trading must be done in a margin account. Writing uncovered options involves potentially unlimited risk. Please read the options disclosure document titled [Characteristics and Risks of Standardized Options](#).

Sales & Withdrawals

Selling Stock

When you sell stock originally purchased on margin, your profit or loss is determined by your sale proceeds on the stock. You receive all the net profit or assume all the loss depending on the profitability of the sale.

Example Scenario*

If you buy 100 shares of stock at a price per share of \$100, your current market value is \$10,000. Since the Federal Reserve Board’s Regulation T allows you to borrow 50% of this from Schwab, you could deposit \$5,000 in your margin account and Schwab would loan you \$5,000.

$$\begin{aligned} \text{Current Market Value} - \text{Margin Balance} &= \text{Equity} \\ \$10,000 - \$5,000 &= \$5,000 \end{aligned}$$

If the price of the stock goes up. You have paid only a portion (50%) of the purchase price of the stock, but you receive 100% of the net profit. If your stock is worth \$120 per share when you sell it, you would receive the proceeds from the sale of the stock less the margin loan.

$$\begin{aligned} \text{Market Value at Sale} - \text{Margin Balance} &= \text{Equity (Net Profit/Loss)} \\ \$12,000 - \$5,000 &= \$7,000 \text{ } (\$2,000) \end{aligned}$$

Para obtener más información sobre las estrategias de negociación de opciones, [haga clic aquí](#). O bien, póngase en contacto con un profesional de Schwab llamando al 877-594-6324.

Las opciones conllevan un alto nivel de riesgo y no son adecuadas para todos los inversionistas. Deben cumplirse ciertos requisitos para comercializar opciones a través de Schwab. Con opciones largas, los inversionistas pueden perder el 100 % de los fondos invertidos. Las estrategias de opciones de múltiples segmentos implicarán múltiples comisiones. La estrategia de diferenciales (spread trading) debe hacerse en una cuenta de margen. Emitir opciones sin cobertura implica un riesgo potencialmente ilimitado. Lea el documento de divulgación de opciones titulado [Characteristics and Risks of Standardized Options](#) (Características y riesgos de las opciones estandarizadas).

Ventas y retiros de dinero

Venta de acciones

Cuando vende acciones originalmente compradas en margen, su ganancia o pérdida estará determinada por los ingresos de su venta en las acciones. Usted recibe todas las ganancias netas o asume todas las pérdidas en función de la rentabilidad de la venta.

Situación de ejemplo*

Cuando compra 100 acciones a un precio por acción de \$100, su valor de mercado actual es de \$10,000. Dado que la Regulación T de la Junta de la Reserva Federal le permite pedir prestado el 50 % de esto a Schwab, usted podría depositar \$5,000 en su cuenta de margen y Schwab le prestaría \$5,000.

$$\begin{aligned} \text{Valor de mercado actual} - \text{Saldo del margen} &= \text{Capital} \\ \$10,000 - \$5,000 &= \$5,000 \end{aligned}$$

Si el precio de las acciones sube. Usted pagó solo una parte (50 %) del precio de compra de las acciones, pero recibe el 100 % de las ganancias netas. Si sus acciones valen \$120 por acción cuando las vende, recibirá los ingresos de la venta de las acciones menos el préstamo de margen.

$$\begin{aligned} \text{Valor de mercado en el momento de la venta} - \text{Saldo del margen} &= \text{Capital (ganancia/pérdida neta)} \\ \$12,000 - \$5,000 &= \$7,000 (\$2,000) \end{aligned}$$

If the price of the stock goes down. You pay only a portion of the purchase price of the stock, but you take 100% of the loss. If your stock is worth \$60 per share when you sell it, you would receive the proceeds from the sale of the stock less the margin loan.

$$\begin{aligned} \text{Market Value at Sale} - \text{Margin Balance} &= \text{Equity (Net Profit/Loss)} \\ \$6,000 - \$5,000 &= \$1,000 \quad (-\$4,000) \end{aligned}$$

**The calculations in these examples do not take into account interest charges, commissions, or fees.*

Substitutions

Substitution is the buying and selling of marginable securities in a margin account on the same trading day. For each dollar of securities sold, an equal dollar amount of marginable securities can be purchased, assuming that the securities have the same maintenance requirements.

If your purchase exceeds the amount of the sale, you are required to deposit the initial Regulation T requirement of 50% of the difference between the funds received and the funds needed to purchase the new security. The funds available in your margin account will be used to meet the federal requirement. To see how this works, review the following example:

Action	# of Shares	Stock Price	Value
Buy shares of Company X	100	\$100	\$10,000
Sell shares of Company Y	100	\$80	\$8,000

The difference is \$2,000. Since $\$2,000 \times 50\% = \$1,000$, the amount you would need to deposit is \$1,000. Please note that this example does not take into account interest charges, commissions, or fees.

If the amount of the sale exceeds the amount of the purchase, you may not be required to deposit additional funds to meet the initial margin requirement for the security that is purchased. The funds received from the sale will be credited to the account and will be available to purchase the new security. Therefore, the initial margin requirement for the new security will be satisfied from the sale proceeds, assuming that both marginable securities have the same maintenance requirement.

Withdrawals

You may withdraw cash from your margin account if you have available funds in excess of your initial equity and maintenance requirements. The cash may be withdrawn from your margin account at any time, subject to the availability of any recently deposited funds.

Si el precio de las acciones baja. Usted paga solo una parte del precio de compra de las acciones, pero asume el 100 % de las pérdidas. Si sus acciones valen \$60 por acción cuando las vende, recibirá los ingresos de la venta de las acciones menos el préstamo de margen.

$$\text{Valor de mercado en el momento de la venta} - \text{Saldo del margen} = \text{Capital (ganancia/pérdida neta)}$$

$$\$6,000 - \$5,000 = \$1,000 \text{ } (-\$4,000)$$

**Los cálculos en estos ejemplos no consideran los cargos por intereses, las comisiones o las tarifas.*

Sustituciones

La sustitución es la compra y venta de valores elegibles para margen en una cuenta de margen en el mismo día de negociación. Por cada dólar de valores vendidos, se puede comprar una cantidad equivalente de dólares en valores elegibles para margen, siempre que los valores tengan los mismos requisitos de mantenimiento.

Si su compra excede el monto de la venta, deberá depositar el requisito inicial de la Regulación T del 50 % de la diferencia entre los fondos recibidos y los fondos necesarios para comprar el nuevo título. Los fondos disponibles en su cuenta de margen se usarán para cumplir con el requisito federal. Para ver cómo funciona esto, consulte el siguiente ejemplo:

Acción	Cant. de acciones	Precio de las acciones	Valor
Comprar acciones de la Compañía X	100	\$100	\$10,000
Vender acciones de la Compañía X	100	\$80	\$8,000

La diferencia es de \$2,000. Dado que $\$2,000 \times 50\% = \$1,000$, la cantidad que necesitaría depositar es \$1,000. Tenga en cuenta que este ejemplo no considera los cargos por intereses, las comisiones o las tarifas.

Si el monto de la venta excede el monto de la compra, no se le pedirá que deposite fondos adicionales para cumplir con el requisito de margen inicial para el valor que se compra. Los fondos recibidos de la venta se acreditarán a la cuenta y estarán disponibles para comprar el nuevo valor. Por lo tanto, el requisito de margen inicial para el nuevo valor se cubrirá con los ingresos de la venta, siempre que ambos valores elegibles para margen tengan el mismo requisito de mantenimiento.

Retiros de dinero

Puede retirar dinero en efectivo de su cuenta de margen si tiene fondos disponibles que excedan sus requisitos iniciales de capital y mantenimiento. El dinero en efectivo puede retirarse de su cuenta de margen en cualquier momento, sujeto a la disponibilidad de los fondos depositados recientemente.

The available funds in your margin account are composed of the cash balance in the account, if there is one, plus the amount of money available from a margin loan against your marginable securities. The amount available for withdrawal is subject to the preservation of a minimum amount of equity in the account. The same rules apply to the withdrawal of stock from your margin account.

The amount of funds you have available to withdraw or trade is shown on the Account Balances page on Schwab.com.

Glossary

Collateral – Any assets available to secure repayment of a loan. Collateral can be seized by a lender and sold to cover the loan if a borrower defaults.

Collateralized Mortgage Obligation (CMO) – A type of mortgage-backed security that creates separate pools of pass-through rates for different classes of bondholders with varying maturities, called tranches. The repayments from the pool of pass-through securities are used to retire the bonds in the order specified by the bonds' prospectus.

Convertible Security – Securities (usually preferred shares or bonds) that are exchangeable for a set number of another form (usually common shares) at a pre-stated price.

Corporate Bond – Debt instrument issued by a private corporation, versus a government agency or municipality.

Day Trading – Purchasing and selling or selling and purchasing of the same security on the same day.

Day Trading Buying Power (DTBP) – Amount of securities the client is permitted to day trade in a margin account without incurring a day trade margin call. Each day's maximum DTBP is fixed at four times the regulatory maintenance margin excess in the account as of the close of business the previous day.

Equity – Amount of money in an account that reflects the account holder's ownership position.

Exchange Traded Fund (ETF) – A fund that holds a portfolio of securities, such as stocks or bonds, and trades like a stock. An ETF is a kind of fund that can give you diversified exposure to a particular segment of the market (large-cap U.S. stocks, for example), a specific industry, or a geographical region.

Los fondos disponibles en su cuenta de margen se componen del saldo en efectivo en la cuenta, si lo hay, más la cantidad de dinero disponible de un préstamo de margen sobre sus valores elegibles para margen. El monto disponible para retiro está sujeto a la conservación de una cantidad mínima de capital en la cuenta. Las mismas reglas se aplican al retiro de acciones de su cuenta de margen.

La cantidad de fondos a su disposición para retirar o negociar se muestra en la página Account Balances (SalDOS de cuenta) en Schwab.com.

Glosario

Acciones elegibles para cuentas de margen: valores que pueden comprarse o venderse en una cuenta de margen, o que pueden utilizarse como garantía para una cuenta de margen.

Apalancamiento: uso de deuda para complementar la inversión. El apalancamiento permite mayores rendimientos potenciales para el inversionista que, de otro modo, no habrían estado disponibles, pero el potencial de pérdida también es mayor porque, si la inversión pierde valor, el capital del préstamo y todos los intereses acumulados sobre el préstamo aún deben devolverse.

Asociación Nacional de Operadores de Valores (National Association of Securities Dealers, NASD): consulte FINRA.

Asociación Nacional de Operadores de Valores Automatizados en Cotización (National Association of Securities Dealers Automatic Quotations, NASDAQ): el mercado bursátil electrónico más importante de los Estados Unidos. Con aproximadamente 3,200 compañías, cuenta con cotizaciones de más compañías y, en promedio, negocia más acciones por día que cualquier otro mercado estadounidense. NASDAQ es el mercado principal de acciones que cotizan en NASDAQ.

Autoridad Reguladora de la Industria Financiera (FINRA): la entidad reguladora independiente más importante de todas las compañías de valores que operan en los Estados Unidos. Anteriormente denominada NASD.

Bolsa de New York (New York Stock Exchange, NYSE): ahora NYSE Euronext, este grupo bursátil está compuesto por bolsas de acciones y derivados de los Estados Unidos y Europa que operan con productos de valores en efectivo, futuros, opciones, renta fija y de cotización en bolsa. NYSE Euronext tiene más de 8,000 emisiones en cotización.

Bonos de sociedades anónimas: instrumento de deuda emitido por una sociedad privada, frente a una agencia gubernamental o municipalidad.

Federal Reserve Board – Governing board of the Federal Reserve System that regulates credit, establishes policies on matters such as reserve requirements and other bank regulations, and sets the discount rate.

Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) – Largest independent regulator for all securities firms doing business in the United States. Formerly NASD.

Hedging – Strategy used to offset investment risk.

Leverage – Use of debt to supplement investment. Leverage allows greater potential returns to the investor that otherwise would have been unavailable, but the potential for loss is also greater because if the investment becomes worthless, the loan principal and all accrued interest on the loan still need to be repaid.

Liquidation – Closing out a position or the forced sale of a brokerage client's securities to meet a margin call.

Maintenance Call – Issued when the value of margined securities plus any cash balance in an account is less than the maintenance requirement of the margined securities (typically 30% for equity securities).

Maintenance Requirement – Equity level that must be maintained in a margin account, as required by NYSE, FINRA, and individual brokerage firms.

Margin – Purchase of securities with money borrowed from a broker.

Margin Call – Issued when the value of margined securities plus any cash balance in an account is less than the required amount. Margin calls include Regulation T calls, maintenance calls, and minimum equity calls.

Marginable Stocks – Securities that can be bought or sold in a margin account, or which can be used as collateral for a margin account.

MoneyLink® – Service provided by Schwab that allows the transfer of funds between Schwab and other financial institutions at regularly scheduled intervals and/or on an ad hoc basis.

Mortgage-backed Security – An asset-backed security or debt obligation that is secured by a mortgage or collection of mortgages.

Municipal Bonds – Debt instrument issued by a state or local government entity.

National Association of Securities Dealers (NASD) – See FINRA.

Bonos municipales: instrumento de deuda emitido por una entidad de gobierno estatal o local.

Capital: cantidad de dinero en una cuenta que refleja la posición de propiedad del titular de la cuenta.

Cobertura (Hedging): estrategia utilizada para compensar el riesgo de inversión.

Comisión de Bolsa y Valores (Securities and Exchange Commission, SEC): agencia federal que aplica las leyes que rigen la industria de valores.

Cuenta de Orden Especial (SMA): la SMA es una cuenta de “registro contable”, utilizada para registrar la cantidad de crédito de margen que se puede extender a los clientes conforme a las reglas de la Regulación T, según lo establecido por la Reserva Federal. Los saldos de SMA se utilizan para calcular la cantidad de fondos que pueden retirarse de la cuenta o aplicarse a nuevas transacciones de margen.

Demanda de mantenimiento: se emite cuando el valor de los títulos en margen más todo saldo de efectivo en una cuenta es menor que el requisito de mantenimiento de los valores en margen (por lo general, el 30 % para títulos de renta variable).

Demanda de margen: se emite cuando el valor de los títulos en margen más todo saldo de efectivo en una cuenta es menor que el monto requerido. Las demandas de margen incluyen las demandas de la Regulación T, las demandas de mantenimiento y las demandas de capital mínimo.

Derecho de adquisición de acciones: un valor que autoriza al titular a comprar acciones de la empresa emisora a un precio específico, que puede ser mayor o menor que el precio de las acciones en el momento de la emisión.

Fondo cotizado en bolsa (ETF): es un fondo que mantiene una cartera de valores, como acciones o bonos, y que opera como una acción. Un ETF es un tipo de fondo que puede brindarle exposición diversificada a un segmento particular del mercado (por ejemplo, acciones de alta capitalización de los EE. UU), una industria específica o una región geográfica.

Fondo fiduciario de inversión (UIT): una compañía de inversión que ofrece una cartera fija, no administrada, generalmente de acciones y bonos, como “unidades” rescatables para inversionistas durante un período específico. Está diseñado para proporcionar apreciación de capital o ingresos por dividendos. Los UIT son uno de tres tipos de compañías de inversión; los otros dos son los fondos mutuos y fondos de inversión cerrados.

Garantía: cualquier activo disponible para garantizar la cancelación de un préstamo. Las garantías pueden ser incautadas por la entidad de préstamos y vendidas para cubrir el préstamo en caso de incumplimiento del prestatario.

National Association of Securities Dealers Automatic Quotations (NASDAQ) – Largest U.S. electronic stock market. With approximately 3,200 companies, it lists more companies and, on average, trades more shares per day than any other U.S. market. NASDAQ is the primary market for trading NASDAQ-listed stocks.

New York Stock Exchange (NYSE) – Now NYSE Euronext, this exchange group is comprised of equities and derivatives exchanges across the United States and Europe which trade cash equities, futures, options, fixed-income, and exchange-traded products. NYSE Euronext has over 8,000 listed issues.

Options – Contract giving the owner the right, but not the obligation to buy (calls) or sell (puts) the underlying instrument at a specified price for a specified period of time.

Pattern Day Trader – Trader who executes 4 or more day trades within 5 business days in a margin account, provided the number of day trades is more than 6% of the total trades in the account during that period.

Regulation T – Federal Reserve Board regulation covering the extension of credit to clients by securities brokers, dealers, and members of the national securities exchanges. It establishes initial margin requirements and defines eligible securities.

Securities – General term that usually refers to stocks and bonds, but which can refer to any investment product.

Securities and Exchange Commission (SEC) – Federal agency that enforces laws governing the securities industry.

Short Sale – Sale of securities not owned by the seller. The seller borrows stock for delivery anticipating a drop in price and then buys the stock later at the lower price.

Special Memorandum Account (SMA) – The SMA is a “bookkeeping” account used to record the amount of margin credit that can be extended to clients under the rules of Regulation T as governed by the Federal Reserve. SMA balances are used in calculating the amount of funds that may be withdrawn from the account or applied to new margin transactions.

Separate Trading of Registered Interest and Principal (STRIPS) – Securities that let investors hold and trade the individual interest and principal components of eligible Treasury notes and bonds as separate securities.

Uniform Gift to Minors Act (UGMA) / Uniform Transfer to Minors Act (UTMA) – Laws adopted by most states allowing an adult to contribute to a custodial account in a minor’s name without having to establish a trust or name a legal guardian. Thus, minors can have securities bought and money invested in their names, but the custodian is responsible for managing the funds in the account.

Junta de la Reserva Federal: junta directiva del Sistema de la Reserva Federal que regula el crédito, establece políticas sobre asuntos tales como los requisitos de reservas y otras regulaciones bancarias, y establece la tasa de descuento.

Ley Uniforme de Donaciones a Menores (UGMA)/Ley Uniforme de Transferencia a Menores (UTMA): leyes adoptadas por la mayoría de los estados, que permiten que un adulto contribuya a una cuenta de custodia a nombre de un menor sin tener que establecer un fideicomiso o designar un tutor legal. Por lo tanto, se puede comprar valores e invertir dinero en nombre de menores, pero el custodio es responsable de administrar los fondos en la cuenta.

Liquidación: cerrar una posición o realizar la venta forzosa de valores de un cliente de corretaje para cumplir con una demanda de margen.

Margen: compra de valores con dinero prestado de un corredor.

MoneyLink®: servicio provisto por Schwab que permite la transferencia de fondos entre Schwab y otras instituciones financieras a intervalos regulares programados o de forma ad hoc.

Obligación hipotecaria con garantía (CMO): un tipo de valor con garantía hipotecaria que crea grupos separados de tasas de transferencia para diferentes clases de tenedores de bonos con diferentes vencimientos, denominados tramos. Los reembolsos del grupo de valores de transferencia se utilizan para retirar los bonos en el orden especificado en el prospecto de los bonos.

Opciones: contrato que otorga al titular el derecho, pero no la obligación, de comprar (en el caso de las opciones de compra) o vender (en el caso de las opciones de venta) el instrumento subyacente a un precio específico por un período específico.

Operaciones intradía: la compra y venta, o venta y compra, del mismo valor en el mismo día.

Operador intradía con patrones: operador que ejecuta 4 o más operaciones diarias dentro de 5 días hábiles en la cuenta de margen, siempre que la cantidad de operaciones intradía sea superior al 6 % del total de las transacciones en la cuenta durante ese período.

Poder de compra de transacciones del día (DTBP): la cantidad de valores que el cliente puede negociar diariamente en una cuenta de margen sin incurrir en una demanda de margen de transacción en el día. El DTBP máximo de cada día se fija en cuatro veces el exceso de mantenimiento de margen en la cuenta al cierre de operaciones del día anterior.

Regulación T: regulación de la Junta de la Reserva Federal que abarca la extensión del crédito a los clientes por parte de corredores de valores, operadores y miembros de las bolsas de valores nacionales. Establece requisitos de margen inicial y define valores elegibles.

Requisito de mantenimiento: nivel de capital que se debe mantener en una cuenta de margen, según lo requieren NYSE, FINRA y las firmas de corretaje individuales.

Segregación de intereses y capital registrados (Separate Trading of Registered Interest and Principal, STRIP): valores que permiten a los inversionistas mantener y negociar los componentes de intereses y capital individuales de letras y bonos del Tesoro elegibles como valores separados.

Unit Investment Trust (UIT) – An investment company that offers a fixed, unmanaged portfolio, generally of stocks and bonds, as redeemable “units” to investors for a specific period of time. It is designed to provide capital appreciation and/or dividend income. UITs are one of three types of investment companies; the other two are mutual funds and closed-end funds.

Warrant – Security that entitles the holder to buy stock of the issuing company at a specified price, which can be higher or lower than the stock price at time of issue.

For clients located in the United States, United Kingdom, Hong Kong, and Australia, margin products and services are provided by Charles Schwab and Co. For specific questions not addressed here, please contact us at 877-752-9749.

For Clients of Charles Schwab Singapore Pte. Ltd. (“Schwab Singapore”), Schwab Singapore (holding a capital markets services license issued by the Monetary Authority of Singapore and an Exempt Financial Adviser as defined in the Financial Advisers Act) provides you with all the products and services and maintains the account relationship with you. Schwab Singapore outsources some functions and services to Charles Schwab & Co., Inc. and Charles Schwab Futures, Inc. (collectively referred as “Schwab”) relating to securities and futures respectively. You may receive communications or materials directly from Schwab. For all queries relating to products and services, please contact Schwab Singapore at:

Phone +65-6536-3922
Fax +65-6536-1151
1 George Street, #07/01A
Singapore, 049145

Or visit www.schwab.com.sg.

Valor con garantía hipotecaria: una obligación de deuda o valor respaldado por activos que está garantizado por una hipoteca o conjunto de hipotecas.

Valor convertible: valores (generalmente acciones o bonos preferidos) que son intercambiables por un número determinado de otro instrumento (generalmente, acciones ordinarias) a un precio preestablecido.

Valores o Títulos: término general que generalmente se refiere a acciones y bonos, pero que puede referirse a cualquier producto de inversión.

Venta corta: venta de valores que no son propiedad del vendedor. El vendedor toma en préstamo acciones para la entrega al prever una caída en el precio y, posteriormente, compra las acciones a un precio más bajo.

Para los clientes ubicados en los Estados Unidos, el Reino Unido, Hong Kong y Australia, Charles Schwab and Co. proporciona productos y servicios de margen. Si desea realizar preguntas específicas no incluidas aquí, comuníquese con nosotros al 877-752-9749.

Para clientes de Charles Schwab Singapore Pte. Ltd. ("Schwab Singapore"), Schwab Singapore (posee una licencia de servicios del mercado de capitales emitida por la Autoridad Monetaria de Singapur y un Asesor Financiero Exento, como se define en la Ley de Asesores Financieros) le proporciona todos los productos y servicios, y mantiene la relación de la cuenta con usted. Schwab Singapore subcontrata algunas funciones y servicios a Charles Schwab & Co., Inc. y Charles Schwab Futures, Inc. (denominados colectivamente "Schwab") en relación con valores y futuros, respectivamente. Puede recibir comunicaciones o materiales directamente de Schwab.

Para todas las consultas relacionadas con productos y servicios, póngase en contacto con Schwab Singapore:

Teléfono: + 65-6536-3922

Fax: + 65-6536-1151

1 George Street, #07/01A

Singapore, 049145

O visite www.schwab.com.sg.