



La traducción al castellano de este documento es facilitado solamente para conveniencia. En caso de contradicción, la [versión inglesa](#) de abajo será la que prevalecerá.

DOCUMENTO DE COSTOS Y CARGOS

1. ALCANCE DE ESTE DOCUMENTO

El presente documento contiene una descripción de los costos y cargos que pueden ocurrir después de la apertura de una cuenta de trading con iCFD Limited (la "**compañía**" o "**iCFD**") y durante la negociación de las diferentes clases de activos de CFD que ofrece la compañía, en particular:

- A) Costes y cargos aplicables tras la rescisión del contrato con el cliente.
- B) Costes y cargos asociados al trading de CFD:
 - i) fórmulas que se pueden utilizar para calcular determinados costes asociados;
 - ii) ejemplos relevantes trabajados basados en diferentes escenarios de rendimiento, que ilustran, entre otros, un desglose de los costos aplicables y el efecto de dichos costos tanto en (i) la inversión, como (ii) en el P/L generado.

Siempre se debe tener en cuenta que los costos totales pueden aumentar o disminuir en proporción a los tamaños y volúmenes de trading reales.

2. COSTES Y CARGOS APLICABLES A LA TERMINACIÓN DEL ACUERDO DEL CLIENTE

Los costes y cargos aplicables a la rescisión del acuerdo del cliente se pueden ver más adelante divididos en categorías/casos según el estado de la cuenta de trading del cliente en el momento de la rescisión.

- A) Cargos en caso de que el cliente haya completado el proceso de registro sin depositar cantidad alguna en su cuenta. En este caso no hay cargo.
- B) Cargos en caso de que el cliente haya completado el proceso de registro y haya depositado una cantidad en su cuenta sin realizar ninguna transacción/actividad comercial.

En este caso, los cargos serían cualquier tarifa de depósito/retiro aplicable (consulte los párrafos 10.3 y 14.4 del [acuerdo del cliente](#)) y/o la tarifa de inactividad/inactividad, si corresponde (consulte el párrafo 14.3 del acuerdo del cliente).

- C) Cargos en caso de que el cliente haya completado el proceso de registro, depositado una cantidad en su cuenta y realizado transacciones/actividades de trading.

En este caso, los cargos serían cualquier tarifa de depósito/retiro aplicable (consulte los párrafos 10.3 y 14.4 del [acuerdo del cliente](#)), tarifa de inactividad/inactividad si corresponde (consulte el párrafo 14.3 del acuerdo del cliente) y los costos y cargos correspondientes asociados con el trading de CFD (consulte la sección 3 a continuación) según corresponda.

3. COSTE ASOCIADO AL TRADING DE CFD

A) CFD DE MONEDAS

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



i) Costos y cargos aplicables

Spread

Un spread es la diferencia entre el precio de venta ("bid") y el precio de compra ("ask") de un activo y se considera como el costo de abrir una operación. El diferencial mínimo por instrumento se detalla en el sitio web de iCFD, pero cada cliente puede tener un spread diferente según el historial, el volumen, las actividades o ciertas promociones del cliente.

Financiamiento nocturno

iCFD aplica financiamiento nocturno para operaciones que permanecen abiertas al final de la sesión de negociación diaria de su activo subyacente. Este financiamiento nocturno puede estar sujeto a crédito o débito, calculado sobre la base de las tasas de interés de la moneda cotizada, más una tarifa de interés (margen). **El margen de beneficio puede diferir entre los CFD de pares de divisas, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta).**

Si el porcentaje de financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Un porcentaje negativo de financiación durante la noche significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente en ese momento.

Fórmulas

1. Fórmula para la financiación nocturna en divisas =

Al comprar (posiciones largas): $\sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses de la divisa cotizada} - \text{tasa de interés media de 3 meses de la divisa base} + \text{comisión de interés})/360) \times \text{monto de la operación} \times \text{tasa media durante la financiación nocturna})$

Al vender (posiciones cortas): $\sum ((\text{tasa de interés media de 3 meses de la divisa cotizada} - \text{tasa de interés media de 3 meses de la divisa base} + \text{comisión de interés})/360) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno})$.

Como el cálculo del financiamiento nocturno se basa en variables diarias como la tasa de cierre y la tasa de interés media de 3M, cada ejecución puede obtener valores diferentes. Como resultado, para calcular todo el financiamiento nocturno para una posición específica, se requiere sumar (es decir, el Sigma) todas las ocurrencias diarias de financiamiento nocturno de la posición.

2. Fórmula para la **tasa de interés media de 3M = (oferta de 3M + demanda de 3M) / 2**

Oferta 3M = tasa de oferta interbancaria a 3 meses (tasa de depósito)

3M Ask = tasa de demanda interbancaria a 3 meses (tasa activa)

3. **Tasa de interés** = margen de beneficio de la tasa de interés. **El margen de beneficio puede diferir entre los CFD de pares de divisas, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta).**

4. **Importe de la transacción** = expresado en las unidades de activos base

5. **Tasa promedio durante la financiación nocturna** = la última tasa conocida si cerrara su operación cuando se produjo la financiación nocturna.



Si el financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Reducirá el coste total de la operación. Un financiamiento nocturno negativo significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente, lo que aumentará el costo total de la operación. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente.

El CFD que se negocia 5 días a la semana se acreditará o debitará con un valor 3 veces el valor del financiamiento nocturno mostrado durante el último día de su semana de negociación de activos subyacentes.

ii) CFD de divisas: ejemplos de negociación en el EUR/GBP y el EUR/TRY

A los efectos de los ejemplos de los escenarios 1, 2 y 3 a continuación, supondremos un tamaño de operación de 10.000 en el EUR/GBP y un diferencial de 3 pips. Un pip en EUR/GBP equivale a 0,0001 GBP. $(0,0001) \times (-3) \times 10\,000 = -3$ GBP.

El spread es la pérdida inmediata al abrir la operación, ya que refleja el escenario de cierre de la operación en ese momento. Por lo tanto, en nuestro ejemplo, inmediatamente después de abrir la transacción, el P/L de esa operación será -3 GBP.

A los efectos del ejemplo del escenario 4 a continuación, supondremos un tamaño de operación de 10.000 en el EUR/TRY y un diferencial de 10 pips. Un pip en EUR/TRY equivale a 0,0001 TRY. $(0,0001) \times (-10) \times 10,000 = -10$ TRY.

El spread, o diferencial, es la pérdida inmediata al abrir la operación, ya que refleja el escenario de cierre de la transacción en ese momento. Por lo tanto, en nuestro ejemplo, inmediatamente después de abrir la posición, el P/L de esa transacción será -10 TRY.

1er escenario

Posición de compra de 10.000 en el EUR/GBP. La posición fue abierta y cerrada en el mismo día.

Durante este período no se ejecutó financiamiento nocturno.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/GBP)	0.90131
Spread de conversión	0.00015
Instrumento	EUR/GBP
Valor de 1 PIP	0.0001
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	0
Cotización de apertura - Venta (BID)	0.8958
Cotización de apertura - Compra (ASK)	0.8961



Spread (pips)	3
Importe de la transacción	10,000
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	N/A
Tasa de interés media de 3M	N/A
Tasa de interés	N/A
Financiamiento nocturno	N/A
Importe de financiación nocturna	N/A
Spread de tarifa	= 0.0001 x 3 x 10,000
	£3.00
Spread de tarifa convertida	= - 3 / 0.90116
	-€ 3.3290
Financiamiento nocturno	N/A
Rollover	N/A
PL antes del costo	£52.10
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	£49.10
Costo de conversión de PL	= (49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131)
	-€ 0.0091
Coste total	= - 3.3290 - 0.0091
	-€ 3.3381
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 9,942.20
Retorno de la inversión antes del costo (%)	0.58%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	0.03%
Retorno de la inversión después del costo (%)	0.55%

2º escenario

Posición de compra de 10.000 en el EUR/GBP.

La posición se mantuvo abierta durante 4 días (3 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un recargo del 0,75% en posiciones de compra (largas) en el EUR/GBP.



Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/GBP)	0.89790
Spread de conversión	0.00015
Instrumento	EUR/GBP
Valor de 1 PIP	0.0001
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	3
Cotización de apertura - Venta (BID)	0.8869
Cotización de apertura - Compra (ASK)	0.8872
Spread (pips)	3
Importe de la transacción	10,000
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	0.8932
EUR 3M Bid	- 0.44%
EUR 3M Ask	-0.22%
GBP 3M Bid	0.40%
GBP 3M Ask	0.60%
EUR 3M tipo de interés medio	$= (- 0.44\% - 0.22\%) / 2$ -0.33%
GBP 3M tipo de interés medio	$= (0.40\% + 0.60\%) / 2$ 0.50%
Tasa de interés	0.75%
Financiamiento nocturno	$\sum (- ((\text{tasa de interés de 3M de la divisa cotizada} - \text{tasa de interés de 3M de la divisa base} + \text{comisión de interés}) / 360) \times \text{importe de la operación} \times \text{tasa media durante la financiación nocturna})$
Importe de financiación nocturna	-£0.39
Spread de tarifa	$= 0.0001 \times 3 \times 10,000$ £3.00



Spread de tarifa convertida	= 3 / 0.89775
	-€ 3.3417
Financiamiento nocturno	= 3 x (- 0.39)
	-£1.18
Financiamiento nocturno convertido	= - 1.18 / 0.89775
	-€ 1.3100
Rollover	N/A
PL antes del costo	£108.50
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	£104.32
Costo de conversión de PL	= (104.32 / 0.89805) - (104.32 / 0.89790)
	-€ 0.0194
Coste total	= - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194
	-€ 4.6711
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 9,880.83
Retorno de la inversión antes del costo (%)	1.22%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.05%
Retorno de la inversión después del costo (%)	1.18%

3er escenario

Position de vente de 10 000 sur EUR/GBP.

La posición se mantuvo abierta durante 98 días (97 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un margen de beneficio del 0,75% para las posiciones de compra (largas) en el EUR/GBP.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/GBP)	0.90176
Spread de conversión	0.00015
Instrument	EUR/GBP
Valor de 1 PIP	0.0001



Dirección de la operación	Vender (es decir, ir en corto)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	97
Cotización de apertura - Venta (BID)	0.8659
Cotización de apertura - Compra (ASK)	0.8662
Spread (pips)	3
Importe de la transacción	10,000
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	0.8786
EUR 3M Bid	-0.44%
EUR 3M Ask	-0.22%
GBP 3M Bid	0.27%
GBP 3M Ask	0.47%
Tasa de interés media de 3M de EUR	= (-0.44% - 0.22%) / 2
	-0.33%
Tasa de interés media de 3M de GBP	= (0.27% + 0.47%) / 2
	0.37%
Tasa de interés	0.75%
Financiamiento nocturno	$\sum (((\text{tasa de interés media de 3 meses de la divisa cotizada} - \text{tasa de interés media de 3 meses de la divisa base} - \text{comisión de interés}) / 360) \times \text{monto de la operación} \times \text{tasa media durante la financiación nocturna})$
Importe de financiación nocturna	-£0.01
Spread de tarifa	= 0.0001 x 3 x 10,000
	£3.00
Spread de tarifa convertida	= - 3 / 0.90161
	-€ 3.3274
Financiamiento nocturno	= 97 x (-0.01)
	-£1.18



Financiamiento nocturno convertido	= 1.18 / 0.90161
	-€ 1.3128
Rollover	N/A
PL antes del costo	-£357.10
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	-£361.28
Costo de conversión de PL	= (-361.28 / 0.90191) - (-361.28 / 0.90176)
	-€ 0.0667
Coste total	= -3.3274 - 1.3128 - 0.0667
	-€ 4.7069
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 9,602.33
Retorno de la inversión antes del costo (%)	-4.12%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.05%
Retorno de la inversión después del costo (%)	-4.17%

4º escenario

Posición de venta de 10.000 en el EUR/TRY.

La posición se mantuvo abierta durante 4 días (3 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un margen de beneficio del 0,75% para las posiciones de venta (cortas) en el EUR/GBP.

**** Este ejemplo implica una situación en la que la diferencia de la tasa interbancaria es MÁS ALTA que el margen de beneficio para los pares de divisas y el margen de beneficio corto (21,98%) es mayor que el margen de beneficio largo (5,38%):**

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/TRY)	4.19000
Spread de conversión	0.0005
Instrumento	EUR/TRY
Valor de 1 PIP	0.0001
Dirección de la operación	Vender (es decir, ir en corto)



Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	3
Cotización de apertura - Venta (BID)	4.1845
Cotización de apertura - Compra (ASK)	4.1855
Spread (pips)	10
Importe de la transacción	10,000
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	4.2115
EUR 3M Bid	-0.44%
EUR 3M Ask	-0.22%
TRY 3M Bid	21.25%
TRY 3M Ask	24.25%
EUR 3M tipo de interés medio	= $(-0.44\% - 0.22\%) / 2$
	-0.33%
TRY 3M tasa de interés media	= $(21.25\% + 24.25\%) / 2$
	22.75%
Tasa de interés	21.98%
Diferencia de tasas interbancarias	**23.08% (>21.98%)
Financiamiento nocturno	$\sum (((\text{tasa de interés media de 3 meses de la divisa cotizada} - \text{tasa de interés media de 3 meses de la divisa base} - \text{comisión de interés}) / 360) \times \text{monto de la operación} \times \text{tasa media durante la financiación nocturna})$
Importe de financiación nocturna	TRY 1.29
Spread de tarifa	= $0.0001 \times 10 \times 10,000$
	TRY 10.00
Spread de tarifa convertida	= $-10 / 4.18950$
	-€ 2.3869
Financiamiento nocturno	= $3 \times (-1.29)$
	TRY 3.86



Financiamiento nocturno convertido	= 3.86 / 4.1895
	€ 0.9213
Rollover	N/A
PL antes del costo	-TRY 50.00
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	-TRY 56.14
Costo de conversión de PL	= (-56.14 / 4.1895) - (56.14 / 4.19)
	-€ 0.0016
Coste total	= - 2.3869 + 0.9213 - 0.0016
	-€ 1.4673
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 9,986.87
Retorno de la inversión antes del costo (%)	-0.12%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.01%
Retorno de la inversión después del costo (%)	-0.13%

Todos los montos de P/L y financiamiento nocturno que se cotizan en una moneda que difiere de la moneda de la cuenta, se convierten a la moneda de la cuenta de acuerdo con las tasas y el diferencial de mercado.

Si su cuenta está en una moneda distinta a la moneda de cotización, el P/L y el financiamiento nocturno se convertirán a la moneda de la cuenta. Las cantidades positivas (crédito) se convierten de acuerdo con la tasa de compra (Ask) y las cantidades negativas (débito) se convierten de acuerdo con la venta (Bid). Como el diferencial es un costo, se considera como una cantidad negativa y, por lo tanto, se convertirá de acuerdo con la tasa de venta. En nuestro ejemplo, el EUR/GBP se cotiza en GBP, por lo que suponiendo que su cuenta está en EUR, cualquier monto negativo se convertirá según la tasa de venta (oferta) del EUR/GBP, mientras que cualquier monto positivo se convertirá según la tasa de compra del EUR/GBP (demanda).

B) CFD DE ACCIONES

i) Costos y cargos aplicables

Spread

Un spread es la diferencia entre el precio de venta ("bid") y el precio de compra ("ask") de un activo y se considera como el costo de abrir una operación. El diferencial mínimo por instrumento se detalla en el sitio web de iCFD, pero cada cliente puede tener un spread diferente según el historial, el volumen, las actividades o ciertas promociones del cliente.

Financiamiento nocturno



iCFD aplica financiamiento nocturno para operaciones que permanecen abiertas al final de su sesión de negociación diaria de activos subyacentes. Este financiamiento nocturno puede estar sujeto a crédito o débito, calculado sobre la base de las tasas de interés de la moneda cotizada, más una tarifa de interés (margen). **El margen puede diferir entre los CFD de acciones, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta).**

Si el porcentaje de financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Un porcentaje negativo de financiación durante la noche significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente en ese momento.

Fórmulas

1. Fórmula para la financiación nocturna de acciones =

Para compras (posiciones largas): $\sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés})/360)) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$

Para ventas (posiciones cortas): $\sum ((\text{tasa de interés media de 3 meses} - \text{comisión de interés})/360) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$

Como el cálculo del financiamiento nocturno se basa en variables diarias como la tasa de cierre y la tasa de interés media de 3M, cada ejecución puede obtener valores diferentes. Como resultado, para calcular todo el financiamiento nocturno para una posición específica, se requiere sumar (es decir, el Sigma) todas las ocurrencias diarias de financiamiento nocturno de la posición.

2. Fórmula para la **tasa de interés media de 3M = (oferta de 3M + demanda de 3M) / 2**
Oferta 3M = tasa de oferta interbancaria a 3 meses (tasa de depósito)
3M Ask = tasa de demanda interbancaria a 3 meses (tasa activa)
3. **Tasa de interés** = margen de beneficio de la tasa de interés. **El margen de beneficio puede diferir entre los CFD de pares de divisas, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta).**
4. **Importe de la transacción** = expresado en las unidades de activos base
5. **Tasa promedio durante la financiación nocturna** = la última tasa conocida si cerrara su operación cuando se produjo la financiación nocturna.

Si el financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Reducirá el coste total de la operación. Un financiamiento nocturno negativo significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente, lo que aumentará el costo total de la operación. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente.

El CFD que se negocia 5 días a la semana se acreditará o debitará con un valor 3 veces el valor del financiamiento nocturno mostrado durante el último día de su semana de negociación de activos subyacentes.

ii) Ejemplo de operación de CFD sobre acciones en acciones de Apple

A los efectos de los ejemplos a continuación, supondremos un tamaño de transacción de 50 acciones en CFD de Apple y un diferencial de 6 pips. Un pip en los CFD de Apple equivale a 1 centavo de dólar estadounidense (0,01 US\$). $0,01 \times (-6) \times 50 = -3 \text{ US\$}$.



El spread, o diferencial, es la pérdida inmediata al abrir la operación, ya que refleja el escenario de cierre de la operación en ese momento. Por lo tanto, en nuestro ejemplo, inmediatamente después de abrir la transacción, el P/L de esa operación será -3 US\$.

1er escenario

Comprar posición en un CFD de 50 acciones de Apple.

La posición fue abierta y cerrada en el mismo día.

Durante este período no se ejecutó financiamiento nocturno.

Moneda de la cuenta	PLN
Tasa de conversión (EUR/PLN)	3.65575
Spread de conversión	0.00095
Instrumento	Apple
Valor de 1 PIP	0.01
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	0
Cotización de apertura - Venta (BID)	173.5100
Cotización de apertura - Compra (ASK)	173.5700
Spread (pips)	6
Importe de la transacción	50
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	N/A
Tasa de interés media de 3M	N/A
Tasa de interés	N/A
Financiamiento nocturno	N/A
Importe de financiación nocturna	N/A
Spread de tarifa	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Spread de tarifa convertida	= - 3 x 3.65670
	-PLN 10.9701
Financiamiento nocturno	N/A



Rollover	N/A
PL antes del costo	\$867.70
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$864.70
Costo de conversión de PL	= (864.70 x 3.64570) - (864.70 x 3.65570)
	-PLN 0.8215
Coste total	= - 10.9644 - 0.8215
	-PLN 11.7916
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	PLN 31,726.4264
Retorno de la inversión antes del costo (%)	10.00%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.04%
Retorno de la inversión después del costo (%)	9.96%

2º escenario

Comprar posición en un CFD de 50 acciones de Apple.

La posición se mantuvo abierta durante 4 días (3 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un margen de beneficio del 9,91% para las posiciones de compra (largas) en Apple.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.19280
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	Apple
Valor de 1 PIP	0.01
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	3
Cotización de apertura - Venta (BID)	161.1600
Cotización de apertura - Compra (ASK)	161.2200
Spread (pips)	6
Importe de la transacción	50



Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	158.11
USD 3M Bid	1.27%
USD 3M Ask	1.47%
USD 3M tasa de interés media	= (1.27% + 1.47%) / 2
	1.37%
Tasa de interés	9.91%
Financiamiento nocturno	= $\sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés}) / 360)) \times \text{Monto de la operación} \times \text{Tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$
Importe de financiación nocturna	-\$2.48
Spread de tarifa	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Spread de tarifa convertida	= - 3 / 1.19270
	-€ 2.5153
Financiamiento nocturno	= 3 x (- 2.48)
	-\$7.43
Financiamiento nocturno convertido	= - 7.43 / 1.19270
	-€ 6.2305
Rollover	N/A
PL antes del costo	\$805.95
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$795.52
Costo de conversión de PL	= (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280)
	-€ 0.0559
Coste total	= - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559
	-€ 8.8018
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 6,758.05
Retorno de la inversión antes del costo (%)	10.00%



Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.13%
Retorno de la inversión después del costo (%)	9.87%

3er escenario

Vender posición en un CFD de 100 acciones de Apple.

La posición se mantuvo abierta durante 99 días (98 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un margen de beneficio del 10,43% para posiciones cortas (de venta) en Apple.

Moneda de la cuenta	EUR
Conversion Rate	1.15845
Spread de conversión (EUR/USD)	0.0001
Instrumento	Apple
Valor de 1 PIP	0.01
Dirección de la operación	Vender (es decir, ir en corto)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	98
Cotización de apertura - Venta (BID)	148.3200
Cotización de apertura - Compra (ASK)	148.3800
Spread (pips)	6
Importe de la transacción	50
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	172.46
USD 3M Bid	1.34%
USD 3M Ask	1.54%
USD 3M tasa de interés media	= (1.34% + 1.54%) / 2
	1.44%
Tasa de interés	10.43%
Financiamiento nocturno	= $\sum ((\text{tasa de interés media de 3M} - \text{tarifa de interés}) / 360) \times \text{Monto de la operación} \times \text{Tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$



Importe de financiación nocturna	-\$2.15
Spread de tarifa	= $0.01 \times 50 \times 6$
	\$3.00
Spread de tarifa convertida	= $-3 / 1.15835$
	-€ 2.5899
Financiamiento nocturno	= $98 \times (-2.15)$
	-\$211.03
Financiamiento nocturno convertido	= $-211.03 / 1.15835$
	-€ 182.1805
Rollover	N/A
PL antes del costo	-\$741.75
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	-\$955.78
Costo de conversión de PL	= $(-955.78 / 1.15835) - (-955.78 / 1.15845)$
	-€ 0.0712
Coste total	= $-2.5899 - 182.1805 - 0.0712$
	-€ 184.8416
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 6,401.66
Retorno de la inversión antes del costo (%)	-10.00%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-2.89%
Retorno de la inversión después del costo (%)	-12.89%

Todos los montos de P/L y financiamiento nocturno que se cotizan en una moneda que difiere de la moneda de la cuenta, se convierten a la moneda de la cuenta de acuerdo con las tasas y el diferencial de mercado.

Si su cuenta está en una moneda distinta a la moneda de cotización, el P/L y el financiamiento nocturno se convertirán a la moneda de la cuenta. Las cantidades positivas (crédito) se convierten de acuerdo con la tasa de compra (Ask) y las cantidades negativas (débito) se convierten de acuerdo con la venta (Bid). Como el diferencial es un costo, se considera como una cantidad negativa y, por lo tanto, se convertirá de acuerdo con la tasa de venta. En nuestro ejemplo, los CFD de Apple cotizan en USD, por lo que suponiendo que su cuenta está en EUR, cualquier cantidad negativa se convertirá según la tasa de venta (oferta) del EUR/USD, mientras que cualquier cantidad positiva se convertirá según la tasa de compra (demanda) del EUR/USD.



C) CFD DE MATERIAS PRIMAS

i) Costos y cargos aplicables

Spread

Un spread es la diferencia entre el precio de venta ("bid") y el precio de compra ("ask") de un activo y se considera como el costo de abrir una operación. El diferencial mínimo por instrumento se detalla en el sitio web de iCFD, pero cada cliente puede tener un spread diferente según el historial, el volumen, las actividades o ciertas promociones del cliente.

Financiamiento nocturno

iCFD aplica financiamiento nocturno para operaciones que permanecen abiertas al final de su sesión de negociación diaria de activos subyacentes. Este financiamiento nocturno puede estar sujeto a crédito o débito, calculado sobre la base de las tasas de interés de la moneda cotizada, más una tarifa de interés (margen). **El margen de beneficio puede diferir entre los CFD de materias primas, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta).**

Si el porcentaje de financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Un porcentaje negativo de financiación durante la noche significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente en ese momento.

Fórmulas

1. Fórmula para el financiamiento nocturno de materias primas =

Para compras (posiciones largas): $\sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés})/360)) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$

Para ventas (posiciones cortas): $\sum ((\text{tasa de interés media de 3 meses} - \text{comisión de interés})/360) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$

Como el cálculo del financiamiento nocturno se basa en variables diarias como la tasa de cierre y la tasa de interés media de 3M, cada ejecución puede obtener valores diferentes. Como resultado, para calcular todo el financiamiento nocturno para una posición específica, se requiere sumar (es decir, el Sigma) todas las ocurrencias diarias de financiamiento nocturno de la posición.

2. Fórmula para la **tasa de interés media de 3M = (oferta de 3M + demanda de 3M) / 2**

Oferta 3M = tasa de oferta interbancaria a 3 meses (tasa de depósito)

3M Ask = tasa de demanda interbancaria a 3 meses (tasa activa)

3. **Tasa de interés** = margen de beneficio de la tasa de interés. El margen de beneficio puede diferir entre los CFD de materias primas, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta).

4. **Importe de la transacción = expresado en las unidades de activos base**

5. **Tasa promedio durante la financiación nocturna** = la última tasa conocida si cerrara su operación cuando se produjo la financiación nocturna.

Si el financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Reducirá el coste total de la operación. Un financiamiento nocturno negativo

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente, lo que aumentará el costo total de la operación. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente.

El CFD que se negocia 5 días a la semana se acreditará o debitará con un valor 3 veces el valor del financiamiento nocturno mostrado durante el último día de su semana de negociación de activos subyacentes.

Renovación del contrato

Mientras que los contratos futuros tienen fechas de vencimiento, los CFD que se basan en contratos futuros tienen fechas de reinversión, que aseguran la continuidad de la posición en lugar de cerrarla. Al llegar a la fecha de renovación, todas las operaciones abiertas de los CFD correspondientes se transferirán al siguiente contrato, de modo que la operación permanezca abierta mientras se realiza el seguimiento del nuevo contrato de futuros. Al efectuar dicho rollover, el P/L abierto de la posición se ajustará de acuerdo con la diferencia de precio entre los precios del contrato vencido y el nuevo, manteniendo así el P/L abierto sin cambios. Esta acción es como cerrar la transacción con el último precio del antiguo contrato de futuros y reabrirlo con el primer precio del nuevo contrato de futuros, por lo que se cobra un diferencial adicional en el proceso.

Puede encontrar información sobre las fechas de rollover en el sitio web de iCFD.

ii) Ejemplo de negociación de CFD sobre materias primas en petróleo WTI

A los efectos del siguiente ejemplo, supondremos una operación de 250 unidades de petróleo WTI y un diferencial de 4 pips. Un pip de petróleo WTI equivale a 1 centavo de dólar estadounidense (0,01 US\$). $250 \times (-4) \times 0,01 = -10$ US\$.

El spread es la pérdida inmediata al abrir la operación, ya que refleja el escenario de cierre de la operación en ese momento. Por lo tanto, en nuestro ejemplo, inmediatamente después de abrir la transacción, el P/L de esa posición será -10 US\$.

1er escenario

Posición de compra en un CFD de 250 barriles sobre petróleo WTI.

La posición fue abierta y cerrada en el mismo día.

Durante este período no se ejecutaron rollovers ni financiamiento nocturno.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.18082
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	WTI OIL
Valor de 1 PIP	0.01
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	0



Cotización de apertura - Venta (BID)	55.2770
Cotización de apertura - Compra (ASK)	55.3170
Spread (pips)	4
Importe de la transacción	250
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	N/A
Tasa de interés media de 3M	N/A
Tasa de interés	N/A
Financiamiento nocturno	N/A
Importe de financiación nocturna	N/A
Spread de tarifa	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Spread de tarifa convertida	= - 10 / 1.18072
	-€ 8.4694
Financiamiento nocturno	N/A
Rollover	N/A
PL antes del costo	\$1,382.43
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$1,372.43
Costo de conversión de PL	= (1,372.43 / 1.18092) - (1,372.43 / 1.18082)
	-€ 0.0894
Coste total	= - 8.4694 - 0.0984
	-€ 8.5678
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 11,711.56
Retorno de la inversión antes del costo (%)	10.00%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.07%
Retorno de la inversión después del costo (%)	9.92%

2º escenario

Posición de compra sobre un CFD de 250 barriles de petróleo WTI.



La posición se mantuvo abierta durante 4 días (3 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un margen de beneficio del 6,04% para posiciones de compra (largas) en petróleo WTI.

Durante este período no se ejecutó ningún rollover.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.21365
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	WTI OIL
Valor de 1 PIP	0.01
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	3
Cotización de apertura - Venta (BID)	62.0740
Cotización de apertura - Compra (ASK)	62.1140
Spread (pips)	4
Importe de la transacción	250
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	63.53
USD 3M Bid	1.67%
USD 3M Ask	1.87%
USD 3M tasa de interés media	$(1.67\% + 1.87\%) / 2$ 1.77%
Tasa de interés	6.04%
Financiamiento nocturno	$= \sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés})/360)) \times \text{Monto de la operación} \times \text{Tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$
Importe de financiación nocturna	-\$3.45
Spread de tarifa	$= 0.01 \times 250 \times 4$ \$10.00



Spread de tarifa convertida	= -10 / 1.21355
	-€ 8.2403
Financiamiento nocturno	= 3 x (-3.45)
	-\$10.34
Financiamiento nocturno convertido	= -10.34 / 1.21355
	-€ 8.5172
Rollover	N/A
PL antes del costo	\$1,552.35
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$1,532.01
Costo de conversión de PL	= (1,532.01 / 1.21375) - (1,532.01 / 1.21365)
	-€ 0.1040
Coste total	= - 8.2403 - 8.5172 - 0.1040
	-€ 16.861
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 12,794.87
Retorno de la inversión antes del costo (%)	10.00%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.13%
Retorno de la inversión después del costo (%)	9.87%

3er escenario

Posición de venta en un CFD de 250 contratos de petróleo WTI.

La posición se mantuvo abierta durante 91 días (90 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un margen de beneficio del 6% para las posiciones de venta (cortas) en el petróleo WTI.

Durante este período se ejecutó 1 rollover.

Moneda de la cuenta	PLN
Tasa de conversión (USD/PLN)	3.35245
Spread de conversión	0.00095
Instrumento	WTI OIL



Valor de 1 PIP	0.01
Dirección de la operación	Vender (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	90
Cotización de apertura - Venta (BID)	53.4070
Cotización de apertura - Compra (ASK)	53.4470
Spread (pips)	4
Importe de la transacción	250
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	65.78
USD 3M Bid	1.81%
USD 3M Ask	2.00%
USD 3M tasa de interés media	= (1.81% + 2%) / 2
	1.91%
Tasa de interés	6.00%
Financiamiento nocturno	= $\sum ((\text{tasa de interés media de 3M} - \text{tarifa de interés})/360) \times \text{Monto de la operación} \times \text{Tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$
Importe de financiación nocturna	-\$1.87
Spread de tarifa	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Spread de tarifa convertida	= -10 x 3.35340
	-PLN 33.53400
Financiamiento nocturno	= 90 x (- 1.87)
	-\$168.34
Financiamiento nocturno convertido	= -168.34 x 3.35340
	-PLN 564.5210
Rollover	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00



Rollover convertido	= -10 x 3.35340 -PLN 33.5340
PL antes del costo	-\$1,335.68
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$1,524.02
Costo de conversión de PL	= (- 1,524.02 x 3.35340) - (1,524.02 x 3.35245) -PLN 1.44.78
Coste total	= - 33.5340 – 564.5210 - 33.5340 - 1.4478 -PLN 633.0369
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	PLN 44,761.0743
Retorno de la inversión antes del costo (%)	-10.00%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-1.41%
Retorno de la inversión después del costo (%)	-11.42%

Todos los montos de P/L y financiamiento nocturno que se cotizan en una moneda que difiere de la moneda de la cuenta, se convierten a la moneda de la cuenta de acuerdo con las tasas y el diferencial de mercado.

Si su cuenta está en una moneda distinta a la moneda de cotización, el P/L y el financiamiento nocturno se convertirán a la moneda de la cuenta. Las cantidades positivas (crédito) se convierten de acuerdo con la tasa de compra (Ask) y las cantidades negativas (débito) se convierten de acuerdo con la venta (Bid). Como el diferencial es un costo, se considera como una cantidad negativa y, por lo tanto, se convertirá de acuerdo con la tasa de venta. En nuestro ejemplo, el petróleo WTI se cotiza en dólares estadounidenses, por lo que suponiendo que su cuenta esté en EUR, cualquier monto negativo se convertirá según la tasa de venta (oferta) del EUR/USD, mientras que cualquier cantidad positiva se convertirá según el tipo de cambio de compra (Ask) del EUR/USD.

D) CFD DE ÍNDICES

i) Costos y cargos aplicables

Spread

Un spread es la diferencia entre el precio de venta ("bid") y el precio de compra ("ask") de un activo y se considera como el costo de abrir una operación. El diferencial mínimo por instrumento se detalla en el sitio web de iCFD, pero cada cliente puede tener un spread diferente según el historial, el volumen, las actividades o ciertas promociones del cliente.

Financiamiento nocturno

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



iCFD aplica financiamiento nocturno para operaciones que permanecen abiertas al final de su sesión de negociación diaria de activos subyacentes. Este financiamiento nocturno puede estar sujeto a crédito o débito, calculado sobre la base de las tasas de interés de la moneda cotizada, más una tarifa de interés (margen). El margen de beneficio puede diferir entre los CFD de índices, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta).

Si el porcentaje de financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Un porcentaje negativo de financiación durante la noche significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente en ese momento.

Fórmulas

1. Fórmula para la financiación nocturna de CFD sobre índices =
 Para compras (posiciones largas): $\sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés})/360)) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$

Para ventas (posiciones cortas): $\sum ((\text{tasa de interés media de 3 meses} - \text{comisión de interés})/360) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$

Como el cálculo del financiamiento nocturno se basa en variables diarias como la tasa de cierre y la tasa de interés media de 3M, cada ejecución puede obtener valores diferentes. Como resultado, para calcular todo el financiamiento nocturno para una posición específica, se requiere sumar (es decir, el Sigma) todas las ocurrencias diarias de financiamiento nocturno de la posición.

2. Fórmula para la **tasa de interés media de 3M = (oferta de 3M + demanda de 3M) / 2**

Oferta 3M = tasa de oferta interbancaria a 3 meses (tasa de depósito)

3M Ask = tasa de demanda interbancaria a 3 meses (tasa activa)

3. **Tasa de interés** = margen de beneficio de la tasa de interés. El margen de beneficio puede diferir entre los CFD de índices, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta).

4. **Importe de la transacción** = expresado en las unidades de activos base

5. **Tasa promedio durante la financiación nocturna** = la última tasa conocida si cerrara su operación cuando se produjo la financiación nocturna.

Si el financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Reducirá el coste total de la operación. Un financiamiento nocturno negativo significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente, lo que aumentará el costo total de la operación. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente.

El CFD que se negocia 5 días a la semana se acreditará o debitará con un valor 3 veces el valor del financiamiento nocturno mostrado durante el último día de su semana de negociación de activos subyacentes.

Renovación del contrato

Mientras que los contratos futuros tienen fechas de vencimiento, los CFD que se basan en contratos futuros tienen fechas de reinversión, que aseguran la continuidad de la posición en lugar de cerrarla. Al llegar a la fecha de renovación, todas las operaciones abiertas de los CFD correspondientes se transferirán al siguiente

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



contrato, de modo que la operación permanezca abierta mientras se realiza el seguimiento del nuevo contrato de futuros. Al efectuar dicho rollover, el P/L abierto de la posición se ajustará de acuerdo con la diferencia de precio entre los precios del contrato vencido y el nuevo, manteniendo así el P/L abierto sin cambios. Esta acción es como cerrar la transacción con el último precio del antiguo contrato de futuros y reabrirlo con el primer precio del nuevo contrato de futuros, por lo que se cobra un diferencial adicional en el proceso.

Puede encontrar información sobre las fechas de rollover en el sitio web de iCFD.

ii) Ejemplo de negociación de CFD sobre índices en Japón 225 (Yen)

A los efectos del siguiente ejemplo, supondremos una operación de 100 contratos de Japón 225 (Yen) y un spread de 8,5 pips. Un pip del índice Japón 225 (Yen) equivale a 1 JPY (¥ 1,00). $100 \times 8,5 \times 1 = - 850$ yenes.

El diferencial es la pérdida inmediata al abrir la operación, ya que refleja el escenario de cierre de la operación en ese momento. Por lo tanto, inmediatamente después de abrir la transacción, el P/L de esa operación será - 850 yenes.

1er escenario

Posición de compra en un CFD de 100 contratos en Japón 225 (Yen).

La posición fue abierta y cerrada en el mismo día.

Durante este período no se ejecutaron rollovers ni financiamiento nocturno.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/JPY)	136.03800
Spread de conversión	0.02
Instrumento	Japan 225 (Yen)
Valor de 1 PIP	1
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	0
Cotización de apertura - Venta (BID)	23,593.3000
Cotización de apertura - Compra (ASK)	23,601.8000
Spread (pips)	8.5
Importe de la transacción	100
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	N/A
Tasa de interés media de 3M	N/A
Tasa de interés	2.50%



Financiamiento nocturno	N/A
Importe de financiación nocturna	N/A
Spread de tarifa	= 0 x 100 x 8.5
	¥850.00
Spread de tarifa convertida	= - 850 / 136.01800
	-€ 6.2492
Financiamiento nocturno	N/A
Rollover	N/A
PL antes del costo	¥235,975.50
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	¥235,125.50
Costo de conversión de PL	= (235,975.50 / 136.05800) - (235,975.50 / 136.03800)
	-€ 0.2541
Coste total	= -6.2492 - 0.2541
	-€ 6.5032
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 17,349.42
Retorno de la inversión antes del costo (%)	10.00%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.04%
Retorno de la inversión después del costo (%)	9.96%

2º escenario

Posición de compra en un CFD de 100 contratos de Japón 225 (Yen).

La posición se mantuvo abierta durante 3 días (2 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un margen de beneficio del 3,8% para las posiciones de compra (largas) en el índice Japón 225 (Yen).

Durante este período no se ejecutó ningún rollover.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/JPY)	132.77400
Spread de conversión	0.02



Instrumento	Japan 225 (Yen)
Valor de 1 PIP	1
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	2
Cotización de apertura - Venta (BID)	22,682.8000
Cotización de apertura - Compra (ASK)	22,691.3000
Spread (pips)	8.5
Importe de la transacción	100
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	23,735.00
Bid de 3M de yenes japoneses	-0.32%
Ask de 3M de yenes japoneses	0.03%
JPY 3M tasa de interés media	= $(-0.32\% + 0.03\%) / 2$
	-0.15%
Tasa de interés	3.80%
Financiamiento nocturno	= $\sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés}) / 360)) \times \text{Monto de la operación} \times \text{Tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$
Importe de financiación nocturna	-¥240.98
Spread de tarifa	= $1 \times 8.5 \times 100$
	¥850.00
Spread de tarifa convertida	= $- 850 / 132.75400$
	-€ 6.4028
Financiamiento nocturno	= $2 \times (-240.98)$
	-¥481.95
Financiamiento nocturno convertido	= $-481.95 / 132.75400$
	-€ 3.6304
Rollover	N/A



PL antes del costo	¥226,870.50
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	¥225,538.55
Costo de conversión de PL	= (225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774) -€ 0.2558
Coste total	= - 6.4028 – 3.6304 - 0.2558 -€ 10.2891
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 17,090.17
Retorno de la inversión antes del costo (%)	10.00%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.06%
Retorno de la inversión después del costo (%)	9.94%

3er escenario

Posición de venta en un CFD de 100 contratos de Japón 225 (Yen).

La posición se mantuvo abierta durante 83 días (82 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un margen de beneficio del 3,4% para las posiciones de venta (cortas) en el índice Japón 225 (Yen).

Durante este período se ejecutó 1 rollover.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/JPY)	134.52700
Spread de conversión	0.02
Instrumento	Japan 225 (Yen)
Valor de 1 PIP	1
Dirección de la operación	Vender (es decir, ir en corto)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	82
Cotización de apertura - Venta (BID)	21,377.8000
Cotización de apertura - Compra (ASK)	21,386.3000
Spread (pips)	8.5



Importe de la transacción	100
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	24,818.00
Bid de 3M de yenes japoneses	-0.19%
Ask de 3M de yenes japoneses	0.01%
JPY 3M tasa de interés media	$= (-0.19\% + 0.01\%) / 2$ -0.09%
Tasa de interés	3.40%
Financiamiento nocturno	$= \sum ((\text{tasa de interés media de 3M} - \text{tarifa de interés}) / 360) \times \text{Monto de la operación} \times \text{Tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$
Importe de financiación nocturna	-¥240.60
Spread de tarifa	$= 1 \times 8.5 \times 100$ ¥850.00
Spread de tarifa convertida	$= -850 / 134.50700$ -€ 6.3194
Financiamiento nocturno	$= 82 \times (-240.60)$ -¥19,728.93
Financiamiento nocturno convertido	$= -19,728.93 / 134.50700$ -€ 146.6759
Rollover	$= 1 \times 8.5 \times 100$ ¥850.00
Rollover convertido	$= -850 / 134.50700$ -€ 6.3194
PL antes del costo	-¥213,820.50
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	-¥235,249.43
Costo de conversión de PL	$= (-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)$ -€ 0.2600



Coste total	= - 6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600 -€ 159.5746
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 15,891.09
Retorno de la inversión antes del costo (%)	-10.00%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-1.00%
Retorno de la inversión después del costo (%)	-11.01%

Todos los montos de P/L y financiamiento nocturno que se cotizan en una moneda que difiere de la moneda de la cuenta, se convierten a la moneda de la cuenta de acuerdo con las tasas y el diferencial de mercado.

Si su cuenta está en una moneda distinta a la moneda de cotización, el P/L y el financiamiento nocturno se convertirán a la moneda de la cuenta. Las cantidades positivas (crédito) se convierten de acuerdo con la tasa de compra (Ask) y las cantidades negativas (débito) se convierten de acuerdo con la venta (Bid). Como el diferencial es un costo, se considera como una cantidad negativa y, por lo tanto, se convertirá de acuerdo con la tasa de venta. En nuestro ejemplo, el CFD del índice Japón 225 (Yen) se cotiza en JPY, por lo que suponiendo que su cuenta esté en EUR, cualquier monto negativo se convertirá según la tasa de venta (oferta) del EUR/JPY, mientras que cualquier monto positivo se convertirá según el tipo de cambio de compra (Ask) del EUR/JPY.

E) CFD de ETF

i) Costos y cargos aplicables

Spread

Un spread es la diferencia entre el precio de venta ("bid") y el precio de compra ("ask") de un activo y se considera como el costo de abrir una operación. El diferencial mínimo por instrumento se detalla en el sitio web de iCFD, pero cada cliente puede tener un spread diferente según el historial, el volumen, las actividades o ciertas promociones del cliente.

Financiamiento nocturno

iCFD aplica financiamiento nocturno para operaciones que permanecen abiertas al final de la sesión de negociación diaria de su activo subyacente. Este financiamiento nocturno puede estar sujeto a crédito o débito, calculado sobre la base de las tasas de interés de la moneda cotizada para las monedas en las que se negocia el instrumento subyacente, más una tarifa de interés (margen). El margen de beneficio puede diferir entre los CFD de ETF, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta).

Si el porcentaje de financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Un porcentaje negativo de financiación durante la noche significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente en ese momento.



Fórmulas

1. Fórmula para la financiación nocturna de acciones =
 Para compras (posiciones largas): $\sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés})/360)) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$
 Para ventas (posiciones cortas): $\sum ((\text{tasa de interés media de 3 meses} - \text{comisión de interés})/360) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$

 Como el cálculo del financiamiento nocturno se basa en variables diarias como la tasa de cierre y la tasa de interés media de 3M, cada ejecución puede obtener valores diferentes. Como resultado, para calcular todo el financiamiento nocturno para una posición específica, se requiere sumar (es decir, el Sigma) todas las ocurrencias diarias de financiamiento nocturno de la posición.
2. Fórmula para **la tasa de interés media de 3M = (oferta de 3M + demanda de 3M) / 2**
 Oferta 3M = tasa de oferta interbancaria a 3 meses (tasa de depósito)
 3M Ask = tasa de demanda interbancaria a 3 meses (tasa activa)
3. **Tasa de interés** = margen de beneficio de la tasa de interés. El margen de beneficio puede diferir entre los CFD de ETF, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta).
4. **Importe de la transacción** = expresado en las unidades de activos base.
5. **Tasa promedio durante la financiación nocturna** = la última tasa conocida si cerrara su operación cuando se produjo la financiación nocturna.

Si el financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Reducirá el coste total de la operación. Un financiamiento nocturno negativo significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente, lo que aumentará el costo total de la operación. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente.

El CFD que se negocia 5 días a la semana se acreditará o debitará con un valor 3 veces el valor del financiamiento nocturno mostrado durante el último día de su semana de negociación de activos subyacentes.

ii) Ejemplo de negociación de CFD de ETF en el ETF US Energy

A los efectos del siguiente ejemplo, supondremos una oferta de 30 contratos del ETF US Energy y un diferencial de 24 pips. Un pip de un contrato en el ETF US Energy equivale a 1 centavo de dólar estadounidense (0,01 US\$). $30 \times (-24) \times 0,01 = -7,2 \text{ US\$}$.

El spread, o diferencial, es la pérdida inmediata al abrir la operación, ya que refleja el escenario de cierre de la operación en ese momento. Por lo tanto, en nuestro ejemplo, inmediatamente después de abrir la transacción, el P/L de esa operación será -7,2 US\$.

1er escenario

Posición de venta en un CFD de 30 contratos en el ETF US Energy.

La posición fue abierta y cerrada en el mismo día.



Durante este período no se ejecutó financiamiento nocturno.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.18795
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	US Energy
Valor de 1 PIP	0.01
Dirección de la operación	Vender (es decir, ir en corto)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	30
Cotización de apertura - Venta (BID)	66.6900
Cotización de apertura - Compra (ASK)	66.9300
Spread (pips)	24
Importe de la transacción	30
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	N/A
Tasa de interés media de 3M	N/A
Tasa de interés	N/A
Financiamiento nocturno	N/A
Importe de financiación nocturna	N/A
Spread de tarifa	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Spread de tarifa convertida	= -7.2 / 1.18785
	-€ 6.0614
Financiamiento nocturno	N/A
Rollover	N/A
PL antes del costo	-\$200.43
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	-\$207.63
Costo de conversión de PL	= (- 207.63 / 1.18805) - (-207.63 / 1.18795)
	-€ 0.0147



Coste total	= - 6.0614 - 0.0147 -€ 6.0761
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 1,684.16
Retorno de la inversión antes del costo (%)	-10.02%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.36%
Retorno de la inversión después del costo	-10.38%

2º escenario

Posición de compra en un CFD de 30 contratos en el ETF US Energy.

La posición se mantuvo abierta durante 4 días (3 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un margen de beneficio del 5% para las posiciones de compra (largas) en el ETF US Energy.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.19377
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	US Energy
Valor de 1 PIP	0.01
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	3
Cotización de apertura - Venta (BID)	67.8800
Cotización de apertura - Compra (ASK)	68.1200
Spread (pips)	24
Importe de la transacción	30
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	67.89
USD 3M Bid	1.42%
USD 3M Ask	1.62%
USD 3M tasa de interés media	= (1.42% + 1.62%) / 2 1.52%



Tasa de interés	5.00%
Financiamiento nocturno	$= \sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés})/360)) \times \text{Monto de la operación} \times \text{Tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$
Importe de financiación nocturna	-\$0.37
Spread de tarifa	$= 0.01 \times 30 \times 24$
	\$7.20
Spread de tarifa convertida	$= -7.2 / 1.19367$
	-€ 6.0318
Financiamiento nocturno	$= 3 \times (-0.37)$
	-\$1.11
Financiamiento nocturno convertido	$= -1.11 / 1.19367$
	-€ 0.9271
Rollover	N/A
PL antes del costo	-\$204.00
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	-\$195.69
Conversión PL	$= (195.69 / 1.19387) - (195.69 / 1.19377)$
	-€ 0.0137
Coste total	$= -6.0318 - 0.9271 - 0.0137$
	-€ 6.9726
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 1,711.89
Retorno de la inversión antes del costo (%)	9.98%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.41%
Retorno de la inversión después del costo (%)	9.58%

3er escenario

Posición de compra en un CFD de 30 contratos en el ETF US Energy.

La posición se mantuvo abierta durante 83 días (82 noches).



Para el siguiente ejemplo, asumimos un margen de beneficio del 5% para las posiciones de compra (largas) en el ETF US Energy.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.19550
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	US Energy
Valor de 1 PIP	0.01
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	82
Cotización de apertura - Venta (BID)	67.5000
Cotización de apertura - Compra (ASK)	67.7400
Spread (pips)	24
Importe de la transacción	30
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	75.19
USD 3M Bid	1.67%
USD 3M Ask	1.87%
USD 3M tasa de interés media	$= (1.67\% + 1.87\%) / 2$ 1.77%
Tasa de interés	5.00%
Financiamiento nocturno	$= \sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés}) / 360)) \times \text{Monto de la operación} \times \text{Tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$
Importe de financiación nocturna	-\$0.42
Spread de tarifa	$= 0.01 \times 30 \times 24$ \$7.20
Spread de tarifa convertida	$= -7.2 / 1.19540$ -€ 6.0231



Financiamiento nocturno	= 82 x (-0.42)
	-\$34.78
Financiamiento nocturno convertido	= -34.78 / 1.1954
	-€ 29.0983
Rollover	N/A
PL antes del costo	\$202.88
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$160.88
Costo de conversión de PL	= (160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955)
	-€ 0.0113
Coste total	= - 6.0231 - 29.0983 - 0.0113
	-€ 35.1372
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 1,699.87
Retorno de la inversión antes del costo (%)	9.98%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-2.07%
Retorno de la inversión después del costo (%)	7.92%

Todos los montos de P/L y financiamiento nocturno que se cotizan en una moneda que difiere de la moneda de la cuenta, se convierten a la moneda de la cuenta de acuerdo con las tasas y el diferencial de mercado.

Si su cuenta está en una moneda distinta a la moneda de cotización, el P/L y el financiamiento nocturno se convertirán a la moneda de la cuenta. Las cantidades positivas (crédito) se convierten de acuerdo con la tasa de compra (Ask) y las cantidades negativas (débito) se convierten de acuerdo con la venta (Bid). Como el diferencial es un costo, se considera como una cantidad negativa y, por lo tanto, se convertirá de acuerdo con la tasa de venta. En nuestro ejemplo, el ETF US Energy se cotiza en USD, por lo que suponiendo que su cuenta esté en EUR, cualquier monto negativo se convertirá según la tasa de venta (Bid) del EUR/USD, mientras que cualquier monto positivo se convertirá según la tasa de compra (Ask) del EUR/USD.

F) CFD DE CRIPTOMONEDAS

i) Costos y cargos aplicables

Spread

Un spread es la diferencia entre el precio de venta ("bid") y el precio de compra ("ask") de un activo y se considera como el costo de abrir una operación. El diferencial mínimo por instrumento se detalla en el sitio web de iCFD, pero cada cliente puede tener un spread diferente según el historial, el volumen, las actividades o ciertas promociones del cliente.

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



Financiamiento nocturno

iCFD aplica financiamiento nocturno para operaciones que permanecen abiertas al final de su sesión de negociación diaria de activos subyacentes. Este financiamiento nocturno puede estar sujeto a crédito o débito, calculado sobre la base de las tasas de interés de la moneda cotizada, más una tarifa de interés (margen). El margen de beneficio puede diferir entre los CFD de criptomonedas, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta). El margen de beneficio de las criptomonedas puede ser extremadamente alto debido a las condiciones extremas del mercado de las criptomonedas.

Si el porcentaje de financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Un porcentaje negativo de financiación durante la noche significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente en ese momento.

Fórmulas

1. Fórmula para la financiación nocturna de criptomonedas =

Para compras (posiciones largas): $\sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés})/360)) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$

Para ventas (posiciones cortas): $\sum ((\text{tasa de interés media de 3 meses} - \text{comisión de interés})/360) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$

Como el cálculo del financiamiento nocturno se basa en variables diarias como la tasa de cierre y la tasa de interés media de 3M, cada ejecución puede obtener valores diferentes. Como resultado, para calcular todo el financiamiento nocturno para una posición específica, se requiere sumar (es decir, el Sigma) todas las ocurrencias diarias de financiamiento nocturno de la posición.

2. Fórmula para la **tasa de interés media de 3M = (oferta de 3M + demanda de 3M) / 2**

Oferta 3M = tasa de oferta interbancaria a 3 meses (tasa de depósito)

3M Ask = tasa de demanda interbancaria a 3 meses (tasa activa)

3. **Tasa de interés** = margen de beneficio de la tasa de interés. El margen de beneficio puede diferir entre los CFD de criptomonedas, así como entre las posiciones largas (compra) y cortas (venta).
4. **Importe de la transacción** = expresado en las unidades de activos base
5. **Tasa promedio durante la financiación nocturna** = la última tasa conocida si cerrara su operación cuando se produjo la financiación nocturna.

Si el financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Reducirá el coste total de la operación. Un financiamiento nocturno negativo significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente, lo que aumentará el costo total de la operación. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente.

El CFD que se negocia 5 días a la semana se acreditará o debitará con un valor 3 veces el valor del financiamiento nocturno mostrado durante el último día de su semana de negociación de activos subyacentes.

ii) Ejemplo de negociación de CFD de criptomonedas en Bitcoin

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



A los efectos de los ejemplos a continuación, asumiremos un tamaño de transacción de 1 Bitcoin y un diferencial de 100 pips. Un pip de Bitcoin equivale a 1 dólar estadounidense (1,00 US\$). $1 \times (-100) \times 1 = -100$ US\$.

El spread, o diferencial, es la pérdida inmediata al abrir la operación, ya que refleja el escenario de cierre de la operación en ese momento. Por lo tanto, en nuestro ejemplo, inmediatamente después de abrir la transacción, el P/L de esa operación será -100 US\$.

1er escenario

Posición de compra en un CFD de 1 Bitcoin.

La posición fue abierta y cerrada en el mismo día.

Durante este período no se ejecutó financiamiento nocturno.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.21886
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	Bitcoin
Valor de 1 PIP	1
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	0
Cotización de apertura - Venta (BID)	11,407.9700
Cotización de apertura - Compra (ASK)	11,507.9700
Spread (pips)	100
Importe de la transacción	1
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	N/A
Bid de 3M de US\$	N/A
Ask de 3M de US\$	N/A
Tasa de interés media de 3M	N/A
Tasa de interés	N/A
Financiamiento nocturno	N/A
Importe de financiación nocturna	N/A
Spread de tarifa	= $1 \times 1 \times 100$



	\$100.00
Spread de tarifa convertida	= 100 / 1.21876 -€ 82.0506
Financiamiento nocturno	N/A
Rollover	N/A
PL antes del costo	\$1,145.80
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$1,045.80
Costo de conversión de PL	= (1,045.80 / 1.21876) - (1,045.80 / 1.21886) -€ 0.0704
Coste total	= - 82.0506 - 0.0704 -€ 82.1210
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 9,441.58
Retorno de la inversión antes del costo (%)	9.96%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.87%
Retorno de la inversión después del costo (%)	9.09%

2º escenario

Posición de compra en un CFD de 1 Bitcoin.

La posición se mantuvo abierta durante 4 días (3 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un recargo del 20% para las posiciones de compra (largas) en Bitcoin.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.17710
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	Bitcoin
Valor de 1 PIP	1
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	3



Cotización de apertura - Venta (BID)	11,321.6300
Cotización de apertura - Compra (ASK)	11,421.6300
Spread (pips)	100
Importe de la transacción	1
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	13,622.25
USD 3M Bid	1.46%
USD 3M Ask	1.66%
USD 3M tasa de interés media	= (1.46% + 1.66%) / 2 1.56%
Tasa de interés	20.00%
Financiamiento nocturno	= $\sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés})/360)) \times \text{Monto de la operación} \times \text{Tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$
Importe de financiación nocturna	-\$8.16
Spread de tarifa	= 1 x 1 x 100 \$100.00
Spread de tarifa convertida	= -100 / 1.17610 -€ 84.9618
Financiamiento nocturno	= 3 x (-8.16) -\$24.47
Financiamiento nocturno convertido	= - 24.47 / 1.17700 -€ 20.7941
Rollover	N/A
PL antes del costo	\$1,137.16
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$1,012.69
Costo de conversión de PL	= (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710) -€ 0.0731



Coste total	= - 84.9618 – 20.7941 - 0.0731 -€ 105.8289
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 9,703.19
Retorno de la inversión antes del costo (%)	9.96%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-1.09%
Retorno de la inversión después del costo (%)	8.87%

3er escenario

Posición de compra de un CFD sobre Bitcoin.

La posición se mantuvo abierta durante 86 días (85 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un recargo del 20% para las posiciones de compra (largas) en Bitcoin.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.24568
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	Bitcoin
Valor de 1 PIP	1
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	85
Cotización de apertura - Venta (BID)	6,968.2200
Cotización de apertura - Compra (ASK)	7,068.2200
Spread (pips)	100
Importe de la transacción	1
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	11,147.78
USD 3M Bid	1.81%
USD 3M Ask	1.99%
USD 3M tasa de interés media	= (1.81% + 1.99%) / 2 1.90%
Tasa de interés	20.00%



Financiamiento nocturno	$= \sum (- ((\text{tasa de interés media de 3 meses} + \text{comisión de interés})/360)) \times \text{Monto de la operación} \times \text{Tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$
Importe de financiación nocturna	-\$6.78
Spread de tarifa	$= 1 \times 1 \times 100$
	\$100.00
Spread de tarifa convertida	$= -100 / 1.24558$
	-€ 80.2839
Financiamiento nocturno	$= 85 \times (-6.78)$
	-\$576.43
Financiamiento nocturno convertido	$= -576.43 / 1.24558$
	-€ 462.7827
Rollover	N/A
PL antes del costo	\$3,509.11
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$2,832.68
Costo de conversión de PL	$= (2,832.68 / 1.24578) - (2,832.68 / 1.24568)$
	-€ 0.1825
Coste total	$= -80.2839 - 462.7827 - 0.1825$
	-€ 543.2491
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 5,674.19
Retorno de la inversión antes del costo (%)	49.65%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-9.57%
Retorno de la inversión después del costo (%)	40.07%

Todos los montos de P/L y financiamiento nocturno que se cotizan en una moneda que difiere de la moneda de la cuenta, se convierten a la moneda de la cuenta de acuerdo con las tasas y el diferencial de mercado.

Si su cuenta está en una moneda distinta a la moneda de cotización, el P/L y el financiamiento nocturno se convertirán a la moneda de la cuenta. Las cantidades positivas (crédito) se convierten de acuerdo con la tasa



de compra (Ask) y las cantidades negativas (débito) se convierten de acuerdo con la venta (Bid). Como el diferencial es un costo, se considera como una cantidad negativa y, por lo tanto, se convertirá de acuerdo con la tasa de venta. En nuestro ejemplo, el CFD de Bitcoin se cotiza en USD, por lo que suponiendo que su cuenta está en EUR, cualquier cantidad negativa se convertirá según la tasa de venta (oferta) del EUR/USD, mientras que cualquier cantidad positiva se convertirá según la tasa de compra (Ask) del EUR/USD.

G) CFD SIN APALANCAMIENTO

i) Costos y cargos aplicables

Spread

Un spread es la diferencia entre el precio de venta ("bid") y el precio de compra ("ask") de un activo y se considera como el costo de abrir una operación. El diferencial mínimo por instrumento se detalla en el sitio web de iCFD, pero cada cliente puede tener un spread diferente según el historial, el volumen, las actividades o ciertas promociones del cliente.

Financiamiento nocturno

iCFD aplica financiamiento nocturno para transacciones que permanecen abiertas al final de su sesión de negociación diaria de activos subyacentes. Este financiamiento nocturno puede estar sujeto a crédito o débito, calculado sobre la base de las tasas de interés de la moneda cotizada, más una tarifa de interés (margen). El margen de beneficio puede diferir entre los CFD no apalancados. Es importante tener en cuenta que el financiamiento nocturno para CFD no apalancados solo se aplica para posiciones cortas (venta), mientras que las posiciones largas (compra) no están sujetas a ningún ajuste de financiamiento nocturno. El margen de beneficio de los CFD no apalancados basados en criptomonedas puede ser extremadamente alto debido a las condiciones extremas del mercado de las criptomonedas.

Si el porcentaje de financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Un porcentaje negativo de financiación durante la noche significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente en ese momento.

Fórmulas

1. Fórmula para la financiación nocturna de criptomonedas =

Para compras (posiciones largas): No aplicable

Para ventas (posiciones cortas): $\sum ((\text{tasa de interés media de 3 meses} - \text{comisión de interés})/360) \times \text{monto de la transacción} \times \text{tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$

Como el cálculo del financiamiento nocturno se basa en variables diarias como la tasa de cierre y la tasa de interés media de 3M, cada ejecución puede obtener valores diferentes. Como resultado, para calcular todo el financiamiento nocturno para una posición específica, se requiere sumar (es decir, el Sigma) todas las ocurrencias diarias de financiamiento nocturno de la posición.

2. Fórmula para la **tasa de interés media de 3M = (oferta de 3M + demanda de 3M) / 2**

Oferta 3M = tasa de oferta interbancaria a 3 meses (tasa de depósito)

3M Ask = tasa de demanda interbancaria a 3 meses (tasa activa)



3. **Tasa de interés** = margen de beneficio de la tasa de interés. El mercado puede diferir entre los CFD no apalancados.
4. **Importe de la transacción** = expresado en las unidades de activos base
5. **Tasa promedio durante la financiación nocturna** = la última tasa conocida si cerrara su operación cuando se produjo la financiación nocturna.

Si el financiamiento nocturno calculado es positivo, significa que se agregará (acreditará) una cantidad aplicable a la cuenta del cliente. Reducirá el coste total de la operación. Un financiamiento nocturno negativo significa que se restará (debitará) una cantidad aplicable de la cuenta del cliente, lo que aumentará el costo total de la operación. Si la divisa cotizada del CFD difiere de la divisa de la cuenta, se convertirá a la divisa de la cuenta al tipo de cambio vigente.

El CFD que se negocia 5 días a la semana se acreditará o debitará con un valor 3 veces el valor del financiamiento nocturno mostrado durante el último día de su semana de negociación de activos subyacentes.

ii) Ejemplo de negociación de CFD sin apalancamiento en Bitcoin [1:1]

A los efectos de los siguientes ejemplos, supondremos un tamaño de transacción de 1,5 Bitcoin y un diferencial de 170 pips. Un pip de Bitcoin equivale a 1 dólar estadounidense (1,00 US\$). $1 \times (-170) \times 1,5 = -255 \text{ US\$}$.

El spread, o diferencial, es la pérdida inmediata al abrir la operación, ya que refleja el escenario de cierre de la operación en ese momento. Por lo tanto, en nuestro ejemplo, inmediatamente después de abrir la transacción, el P/L de esa operación será -255 US\$.

1er escenario

Posición de compra en un CFD de Bitcoin [1:1].

La posición fue abierta y cerrada en el mismo día.

Durante este período no se ejecutó financiamiento nocturno.

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.13110
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	Bitcoin [1:1]
Valor de 1 PIP	1
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	0
Cotización de apertura - Venta (BID)	42,340.0000
Cotización de apertura - Compra (ASK)	42,510.0000



Spread (pips)	170
Importe de la transacción	1.5
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	N/A
Tasa de interés media de 3M	N/A
Tasa de interés	N/A
Financiamiento nocturno	N/A
Importe de financiación nocturna	N/A
Spread de tarifa	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Spread de tarifa convertida	= - 255 / 1.13100
	-€ 255.4642
Financiamiento nocturno	N/A
Rollover	N/A
PL antes del costo	\$6,363.75
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$6,108.75
Costo de conversión de PL	= (6,108.75 / 1.13120) - (6,108.75 / 1.13110)
	-€ 0.4774
Coste total	= - 225.4642 - 0.4774
	-€ 225.9416
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 56,374.33
Retorno de la inversión antes del costo (%)	9.98%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.40%
Retorno de la inversión después del costo (%)	9.58%

2º escenario

Posición de compra en un CFD de Bitcoin [1:1].

La posición se mantuvo abierta durante 4 días (3 noches).

Durante este período no se ejecutó financiamiento nocturno.



Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.12610
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	Bitcoin [1:1]
Valor de 1 PIP	1
Dirección de la operación	Comprar (es decir, ir en largo)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	3
Cotización de apertura - Venta (BID)	47,650.0000
Cotización de apertura - Compra (ASK)	47,820.0000
Spread (pips)	170
Importe de la transacción	1.5
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	N/A
Tasa de interés media de 3M	N/A
Tasa de interés	N/A
Financiamiento nocturno	N/A
Importe de financiación nocturna	N/A
Spread de tarifa	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Spread de tarifa convertida	= -255 / 1.12600
	-€ 226.4654
Financiamiento nocturno	N/A
Rollover	N/A
PL antes del costo	\$7,160.25
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$6,905.25
Costo de conversión de PL	= (6,905.25 / 1.12620) - (6,905.25 / 1.12610)
	-€ 0.5445
Coste total	= - 226.4654 – 0.5445

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



	-€ 227.0099
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 63,697.72
Retorno de la inversión antes del costo (%)	9.98%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.36%
Retorno de la inversión después del costo (%)	9.63%

3er escenario

Posición de venta de un CFD sobre Bitcoin [1:1].

La posición se mantuvo abierta durante 4 días (3 noches).

Para el siguiente ejemplo, asumimos un margen de beneficio del 12,8% para las posiciones de venta (cortas) en Bitcoin [1:1].

Moneda de la cuenta	EUR
Tasa de conversión (EUR/USD)	1.13150
Spread de conversión	0.0001
Instrumento	Bitcoin [1:1]
Valor de 1 PIP	1
Dirección de la operación	Vender (es decir, ir en corto)
Período de tiempo (número de días que la transacción se mantuvo abierta durante la noche)	3
Cotización de apertura - Venta (BID)	46,200.0000
Cotización de apertura - Compra (ASK)	46,370.0000
Spread (pips)	17
Importe de la transacción	1.5
Tasa promedio durante el financiamiento nocturno	50,820.00
USD 3M Bid	1.34%
USD 3M Ask	1.54%
USD 3M tasa de interés media	= (1.34% + 1.54%) / 2
	1.44%
Tasa de interés	12.80%



Financiamiento nocturno	$= \sum ((\text{tasa de interés media de 3M} - \text{tarifa de interés})/360) \times \text{Monto de la operación} \times \text{Tasa promedio durante el financiamiento nocturno}$
Importe de financiación nocturna	-\$24.05
Spread de tarifa	$= 1 \times 170 \times 1.5$
	\$255.00
Spread de tarifa convertida	$= -255 / 1.13140$
	-€ 225.3845
Financiamiento nocturno	$= 3 \times (-24.05)$
	-\$72.16
Financiamiento nocturno convertido	$= -72.16 / 1.13140$
	-€ 63.7833
Rollover	N/A
PL antes del costo	\$6,942.75
PL incluyendo spread, financiación nocturna y rollover	\$7,269.91
Costo de conversión de PL	$= (-7,269.91 / 1.13140) - (7,269.91 / 1.13150)$
	-€ 0.5679
Coste total	$= -225.3845 - 63.7833 - 0.5679$
	-€ 289.8356
Tamaño de la inversión (tamaño de la operación)	€ 61,246.13
Retorno de la inversión antes del costo (%)	-10.02%
Costo total/Tamaño de la inversión (%)	-0.47%
Retorno de la inversión después del costo (%)	-10.49%

Todos los montos de P/L y financiamiento nocturno que se cotizan en una moneda que difiere de la moneda de la cuenta, se convierten a la moneda de la cuenta de acuerdo con las tasas y el diferencial de mercado.

Si su cuenta está en una moneda distinta a la moneda de cotización, el P/L y el financiamiento nocturno se convertirán a la moneda de la cuenta. Las cantidades positivas (crédito) se convierten de acuerdo con la tasa de compra (Ask) y las cantidades negativas (débito) se convierten de acuerdo con la venta (Bid). Como el



diferencial es un costo, se considera como una cantidad negativa y, por lo tanto, se convertirá de acuerdo con la tasa de venta. En nuestro ejemplo, el CFD de Bitcoin [1: 1] se cotiza en USD, por lo que suponiendo que su cuenta está en EUR, cualquier cantidad negativa se convertirá según la tasa de venta (Bid) del EUR/USD, mientras que cualquier cantidad positiva se convertirá según el tipo de cambio de la tasa de compra (Ask) del EUR/USD.



The Spanish translation to this document is provided for convenience only. In case of contradiction, the English version below shall prevail.

COSTS AND CHARGES DOCUMENT

1. SCOPE OF THIS DOCUMENT

The present document contains a description of the costs and charges that might occur following the opening of a trading account with iCFD Limited (the “**Company**” or “**iCFD**”) and while trading in the different asset classes of CFDs offered by the Company, in particular:

- A) Costs and charges applicable following the termination of the client agreement.
- B) Costs and charges associated to CFDs trading:
 - i) formulae that can be used in order to calculate certain associated costs;
 - ii) relevant worked examples based on different performance scenarios, which illustrate, among others, a breakdown of the applicable costs and the effect of such costs on both (i) the investment, and (ii) the P/L generated.

It shall always be noted that the total costs might increase or decrease proportionate to the actual trading sizes and volumes.

2. COSTS AND CHARGES APPLICABLE TO THE TERMINATION OF THE CLIENT AGREEMENT

The costs and charges applicable to the termination of the client agreement can be seen further below divided into categories/cases depending on the status of the client trading account at the time of termination.

- A) Charges in case where the client has completed the registration process without depositing any amount in its account. In this case there is no charge.
- B) Charges in case where the client has completed the registration process and deposited an amount in his account without performing any trading transactions/activity.

In this case the charges would be any applicable deposit/withdrawal fees (see Paragraphs 10.3 and 14.4 of the [client agreement](#)) and/or the dormant/inactivity fee if applicable (see Paragraph 14.3 of the client agreement).

- C) Charges in case where the client has completed the registration process, deposited an amount in his account and performed trading transactions/activity.

In this case the charges would be any applicable deposit/withdrawal fees (see Paragraphs 10.3 and 14.4 of the [client agreement](#)), dormant/inactivity fee if applicable (see Paragraph 14.3 of the client agreement) and relevant costs and charges associated to CFDs trading (see Section 3 below) as applicable.

3. COST ASSOCIATED TO CFDs TRADING

A) CURRENCY CFDs

- i) Applicable costs and charges

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



Spread

A spread is the difference between the Sell (“Bid”) price and the Buy (“Ask”) price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per Instrumento is detailed on iCFD’s website but each client may have different spread according to the client’s history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset’s daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies’ interest rates, plus an interest fee (mark-up). **The mark-up may differ between currency pair CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.**

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account. If the CFD’s quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Currencies Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} + \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} + \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$.

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate = (3M Bid + 3M Ask) / 2**
 3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)
 3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)
3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. **The mark-up may differ between currency pair CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.**
4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units
5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD’s quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the prevailing exchange rates.



CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Currency CFDs – trading examples in EUR/GBP and EUR/TRY

For the purpose of the examples in scenarios 1, 2 and 3 below we will assume a deal size of 10,000 on EUR/GBP and a 3 pips spread. One pip on EUR/GBP equals to 0.0001 GBP. $(0.0001) \times (-3) \times 10,000 = -3$ GBP.

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -3 GBP.

For the purpose of the example in scenario 4 below we will assume a deal size of 10,000 on EUR/TRY and a 10 pips spread. One pip on EUR/TRY equals to 0.0001 TRY. $(0.0001) \times (-10) \times 10,000 = -10$ TRY.

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -10 TRY.

1er escenario

Buy position of 10,000 on EUR/GBP. The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/GBP)	0.90131
Conversion Spread	0.00015
Instrument	EUR/GBP
1 PIP Value	0.0001
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	0
Opening Quote - Sell (BID)	0.8958
Opening Quote - Buy (ASK)	0.8961
Spread (pips)	3
Deal Amount	10,000
Average Rate During Overnight Financing	N/A
3M mid interest rate	N/A
Interest Fee	N/A
Overnight Financing	N/A
Overnight Financing Amount	N/A



Rate spread	= 0.0001 x 3 x 10,000
	£3.00
Converted rate spread	= - 3 / 0.90116
	-€ 3.3290
Overnight funding	N/A
Rollover	N/A
PL before cost	£52.10
PL including spread, overnight funding and rollover	£49.10
PL Conversion Cost	= (49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131)
	-€ 0.0091
Total cost	= - 3.3290 - 0.0091
	-€ 3.3381
Investment size (deal size)	€ 9,942.20
Return of investment before cost (%)	0.58%
Total Cost/Investment Size (%)	0.03%
Return of investment after cost (%)	0.55%

2nd scenario

Buy position of 10,000 on EUR/GBP.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 0.75% Buy (Long) Positions on EUR/GBP.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/GBP)	0.89790
Conversion Spread	0.00015
Instrument	EUR/GBP
1 PIP Value	0.0001
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	3



Opening Quote - Sell (BID)	0.8869
Opening Quote - Buy (ASK)	0.8872
Spread (pips)	3
Deal Amount	10,000
Average Rate During Overnight Financing	0.8932
EUR 3M Bid	- 0.44%
EUR 3M Ask	-0.22%
GBP 3M Bid	0.40%
GBP 3M Ask	0.60%
EUR 3M mid interest rate	= (- 0.44% - 0.22%) / 2
	-0.33%
GBP 3M mid interest rate	= (0.40% + 0.60%) / 2
	0.50%
Interest Fee	0.75%
Overnight Financing	$\Sigma (- ((3M \text{ interest rate of quote currency} - 3M \text{ interest rate of base currency} + \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$
Overnight Financing Amount	-£0.39
Rate spread	= 0.0001 x 3 x 10,000
	£3.00
Converted rate spread	= 3 / 0.89775
	-€ 3.3417
Overnight funding	= 3 x (- 0.39)
	-£1.18
Converted overnight funding	= - 1.18 / 0.89775
	-€ 1.3100
Rollover	N/A



PL before cost	£108.50
PL including spread, overnight funding and rollover	£104.32
PL Conversion Cost	= (104.32 / 0.89805) - (104.32 / 0.89790) -€ 0.0194
Total cost	= - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194 -€ 4.6711
Investment size (deal size)	€ 9,880.83
Return of investment before cost (%)	1.22%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.05%
Return of investment after cost (%)	1.18%

3rd scenario

Sell position of 10,000 on EUR/GBP.

The position was kept open for 98 days (97 nights).

For the following example we assume a mark-up of 0.75% for Buy (Long) Positions on EUR/GBP.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/GBP)	0.90176
Conversion Spread	0.00015
Instrument	EUR/GBP
1 PIP Value	0.0001
Deal Direction	Sell (i.e. Short)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	97
Opening Quote - Sell (BID)	0.8659
Opening Quote - Buy (ASK)	0.8662
Spread (pips)	3
Deal Amount	10,000
Average Rate During Overnight Financing	0.8786
EUR 3M Bid	-0.44%



EUR 3M Ask	-0.22%
GBP 3M Bid	0.27%
GBP 3M Ask	0.47%
EUR 3M mid interest rate	= $(-0.44\% - 0.22\%) / 2$
	-0.33%
GBP 3M mid interest rate	= $(0.27\% + 0.47\%) / 2$
	0.37%
Interest Fee	0.75%
Overnight Financing	$\sum (((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} - \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$
Overnight Financing Amount	-£0.01
Rate spread	= $0.0001 \times 3 \times 10,000$
	£3.00
Converted rate spread	= $-3 / 0.90161$
	-€ 3.3274
Overnight funding	= $97 \times (-0.01)$
	-£1.18
Converted overnight funding	= $1.18 / 0.90161$
	-€ 1.3128
Rollover	N/A
PL before cost	-£357.10
PL including spread, overnight funding and rollover	-£361.28
PL Conversion Cost	= $(-361.28 / 0.90191) - (-361.28 / 0.90176)$
	-€ 0.0667
Total cost	= $-3.3274 - 1.3128 - 0.0667$
	-€ 4.7069



Investment size (deal size)	€ 9,602.33
Return of investment before cost (%)	-4.12%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.05%
Return of investment after cost (%)	-4.17%

4th scenario

Sell position of 10,000 on EUR/TRY.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 0.75% for Sell (Short) Positions on EUR/GBP.

**** This example involves a situation whereby the Interbank Rate difference is HIGHER than the markup for currency pairs and Short markup (21.98%) is higher than Long markup (5.38%):**

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/TRY)	4.19000
Conversion Spread	0.0005
Instrument	EUR/TRY
1 PIP Value	0.0001
Deal Direction	Sell (i.e. Short)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	3
Opening Quote - Sell (BID)	4.1845
Opening Quote - Buy (ASK)	4.1855
Spread (pips)	10
Deal Amount	10,000
Average Rate During Overnight Financing	4.2115
EUR 3M Bid	-0.44%
EUR 3M Ask	-0.22%
TRY 3M Bid	21.25%
TRY 3M Ask	24.25%
EUR 3M mid interest rate	= (-0.44% - 0.22%) / 2
	-0.33%



TRY 3M mid interest rate	= (21.25% + 24.25%) / 2
	22.75%
Interest Fee	21.98%
Bankközi kamatláb-különbség	**23.08% (>21.98%)
Overnight Financing	$\sum (((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} - \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$
Overnight Financing Amount	TRY 1.29
Rate spread	= 0.0001 x 10 x 10,000
	TRY 10.00
Converted rate spread	= - 10 / 4.18950
	-€ 2.3869
Overnight funding	= 3 x (-1.29)
	TRY 3.86
Converted overnight funding	= 3.86 / 4.1895
	€ 0.9213
Rollover	N/A
PL before cost	-TRY 50.00
PL including spread, overnight funding and rollover	-TRY 56.14
PL Conversion Cost	= (-56.14 / 4.1895) - (56.14 / 4.19)
	-€ 0.0016
Total cost	= - 2.3869 + 0.9213 - 0.0016
	-€ 1.4673
Investment size (deal size)	€ 9,986.87
Return of investment before cost (%)	-0.12%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.01%
Return of investment after cost (%)	-0.13%



All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, EUR/GBP is quoted in GBP, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/GBP Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/GBP Buy (Ask) rate.

B) SHARE CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between share CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Shares Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate}$
During Overnight Financing

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate}$
During Overnight Financing

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)



3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. **The mark-up may differ between share CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.**
4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units
5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Shares CFDs trading example on Apple share

For the purpose of the examples below we will assume a deal size of 50 shares on Apple CFD and a 6 pips spread. One pip on Apple CFD's equals to 1 U.S. cent (\$0.01). $0.01 \times (-6) \times 50 = -\3 .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$3.

1st scenario

Buy position on a CFD of 50 shares on Apple.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

Account Currency	PLN
Conversion Rate (EUR/PLN)	3.65575
Conversion Spread	0.00095
Instrument	Apple
1 PIP Value	0.01
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	0
Opening Quote - Sell (BID)	173.5100
Opening Quote - Buy (ASK)	173.5700
Spread (pips)	6



Deal Amount	50
Average Rate During Overnight Financing	N/A
3M mid interest rate	N/A
Interest Fee	N/A
Overnight Financing	N/A
Overnight Financing Amount	N/A
Rate spread	= 0.01 x 50 x 6 \$3.00
Converted rate spread	= - 3 x 3.65670 -PLN 10.9701
Overnight funding	N/A
Rollover	N/A
PL before cost	\$867.70
PL including spread, overnight funding and rollover	\$864.70
PL Conversion Cost	= (864.70 x 3.64570) - (864.70 x 3.65570) -PLN 0.8215
Total cost	= - 10.9644 - 0.8215 -PLN 11.7916
Investment size (deal size)	PLN 31,726.4264
Return of investment before cost (%)	10.00%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.04%
Return of investment after cost (%)	9.96%

2nd scenario

Buy position on a CFD of 50 shares of Apple.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 9.91% for Buy (Long) Positions on Apple.

Account Currency	EUR
------------------	-----



Conversion Rate (EUR/USD)	1.19280
Conversion Spread	0.0001
Instrument	Apple
1 PIP Value	0.01
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	3
Opening Quote - Sell (BID)	161.1600
Opening Quote - Buy (ASK)	161.2200
Spread (pips)	6
Deal Amount	50
Average Rate During Overnight Financing	158.11
USD 3M Bid	1.27%
USD 3M Ask	1.47%
USD 3M mid interest rate	$= (1.27\% + 1.47\%) / 2$
	1.37%
Interest Fee	9.91%
Overnight Financing	$= \sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$2.48
Rate spread	$= 0.01 \times 50 \times 6$
	\$3.00
Converted rate spread	$= - 3 / 1.19270$
	-€ 2.5153
Overnight funding	$= 3 \times (- 2.48)$
	-\$7.43
Converted overnight funding	$= - 7.43 / 1.19270$
	-€ 6.2305
Rollover	N/A



PL before cost	\$805.95
PL including spread, overnight funding and rollover	\$795.52
PL Conversion Cost	= (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280) -€ 0.0559
Total cost	= - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559 -€ 8.8018
Investment size (deal size)	€ 6,758.05
Return of investment before cost (%)	10.00%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.13%
Return of investment after cost (%)	9.87%

3rd scenario

Sell position on a CFD of 100 shares of Apple.

The position was kept open for 99 days (98 nights).

For the following example we assume a mark-up of 10.43% for Short (Sell) Positions on Apple.

Account Currency	EUR
Conversion Rate	1.15845
Conversion Spread (EUR/USD)	0.0001
Instrument	Apple
1 PIP Value	0.01
Deal Direction	Sell (i.e. Short)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	98
Opening Quote - Sell (BID)	148.3200
Opening Quote - Buy (ASK)	148.3800
Spread (pips)	6
Deal Amount	50
Average Rate During Overnight Financing	172.46
USD 3M Bid	1.34%



USD 3M Ask	1.54%
USD 3M mid interest rate	= (1.34% + 1.54%) / 2
	1.44%
Interest Fee	10.43%
Overnight Financing	= $\sum((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$2.15
Rate spread	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Converted rate spread	= - 3 / 1.15835
	-€ 2.5899
Overnight funding	= 98 x (-2.15)
	-\$211.03
Converted overnight funding	= -211.03 / 1.15835
	-€ 182.1805
Rollover	N/A
PL before cost	-\$741.75
PL including spread, overnight funding and rollover	-\$955.78
PL Conversion Cost	= (- 955.78 / 1.15835) - (- 955.78 / 1.15845)
	-€ 0.0712
Total cost	= - 2.5899 - 182.1805 - 0.0712
	-€ 184.8416
Investment size (deal size)	€ 6,401.66
Return of investment before cost (%)	-10.00%
Total Cost/Investment Size (%)	-2.89%
Return of investment after cost (%)	-12.89%



All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, Apple CFD is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

C) COMMODITY CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). **The mark-up may differ between commodity CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.**

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Commodities Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate}$
During Overnight Financing

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate}$
During Overnight Financing

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)



3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between commodity CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.
4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units
5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

Contract Rollover

While Future Contracts have Expiration Dates, CFDs that are based on Future Contracts have Rollover Dates, which ensure the continuity of the deal instead of closing it. Upon reaching the rollover date, all open deals of the relevant CFDs will be rolled-over to the next contract, so that the deal remain open while tracking the new future contract. Upon effectuating such rollover, the position's open P/L will be adjusted according to the price difference between the expired and new contract prices thus keeping the open P/L unchanged. This action is like closing the deal on the last price of the old future contract and reopening it with the first price of the new future contract, thus additional spread is charged in the process.

Information with regards to rollover dates can be found in iCFD's website.

ii) Commodity CFDs trading example on WTI OIL

For the purpose of the example below we will assume a deal of 250 units of WTI Oil and a 4 pips spread. One pip of WTI Oil equals to 1 U.S. cent (\$0.01). $250 \times (-4) \times 0.01 = -\10 .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$10.

1st scenario

Buy position on a CFD of 250 barrels on WTI OIL.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.18082
Conversion Spread	0.0001
Instrument	WTI OIL



1 PIP Value	0.01
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	0
Opening Quote - Sell (BID)	55.2770
Opening Quote - Buy (ASK)	55.3170
Spread (pips)	4
Deal Amount	250
Average Rate During Overnight Financing	N/A
3M mid interest rate	N/A
Interest Fee	N/A
Overnight Financing	N/A
Overnight Financing Amount	N/A
Rate spread	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Converted rate spread	= - 10 / 1.18072
	-€ 8.4694
Overnight funding	N/A
Rollover	N/A
PL before cost	\$1,382.43
PL including spread, overnight funding and rollover	\$1,372.43
PL Conversion Cost	= (1,372.43 / 1.18092) - (1,372.43 / 1.18082)
	-€ 0.0894
Total cost	= - 8.4694 - 0.0984
	-€ 8.5678
Investment size (deal size)	€ 11,711.56
Return of investment before cost (%)	10.00%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.07%

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



Return of investment after cost (%)	9.92%
-------------------------------------	-------

2nd scenario

Buy position on a CFD of 250 barrels of WTI OIL.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 6.04% for Buy (Long) Positions on WTI Oil.

During this period no rollover was executed.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.21365
Conversion Spread	0.0001
Instrument	WTI OIL
1 PIP Value	0.01
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	3
Opening Quote - Sell (BID)	62.0740
Opening Quote - Buy (ASK)	62.1140
Spread (pips)	4
Deal Amount	250
Average Rate During Overnight Financing	63.53
USD 3M Bid	1.67%
USD 3M Ask	1.87%
USD 3M mid interest rate	$(1.67\% + 1.87\%) / 2$ 1.77%
Interest Fee	6.04%
Overnight Financing	$= \sum(- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$3.45
Rate spread	$= 0.01 \times 250 \times 4$



	\$10.00
Converted rate spread	= -10 / 1.21355 -€ 8.2403
Overnight funding	= 3 x (-3.45) -\$10.34
Converted overnight funding	= -10.34 / 1.21355 -€ 8.5172
Rollover	N/A
PL before cost	\$1,552.35
PL including spread, overnight funding and rollover	\$1,532.01
PL Conversion Cost	= (1,532.01 / 1.21375) - (1,532.01 / 1.21365) -€ 0.1040
Total cost	= - 8.2403 - 8.5172 - 0.1040 -€ 16.861
Investment size (deal size)	€ 12,794.87
Return of investment before cost (%)	10.00%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.13%
Return of investment after cost (%)	9.87%

3rd scenario

Sell position on a CFD of 250 contracts of WTI OIL.

The position was kept open for 91 days (90 nights).

For the following example we assume a mark-up of 6% for Sell (Short) Positions on WTI Oil.

During this period 1 rollover was executed.

Account Currency	PLN
Conversion Rate (USD/PLN)	3.35245
Conversion Spread	0.00095
Instrument	WTI OIL



1 PIP Value	0.01
Deal Direction	Sell (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	90
Opening Quote - Sell (BID)	53.4070
Opening Quote - Buy (ASK)	53.4470
Spread (pips)	4
Deal Amount	250
Average Rate During Overnight Financing	65.78
USD 3M Bid	1.81%
USD 3M Ask	2.00%
USD 3M mid interest rate	= (1.81% + 2%) / 2
	1.91%
Interest Fee	6.00%
Overnight Financing	= $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$1.87
Rate spread	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Converted rate spread	= -10 x 3.35340
	-PLN 33.53400
Overnight funding	= 90 x (- 1.87)
	-\$168.34
Converted overnight funding	= -168.34 x 3.35340
	-PLN 564.5210
Rollover	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Converted Rollover	= -10 x 3.35340
	-PLN 33.5340



PL before cost	-\$1,335.68
PL including spread, overnight funding and rollover	\$1,524.02
PL Conversion Cost	= (- 1,524.02 x 3.35340) - (1,524.02 x 3.35245)
	-PLN 1.44.78
Total cost	= - 33.5340 – 564.5210 - 33.5340 - 1.4478
	-PLN 633.0369
Investment size (deal size)	PLN 44,761.0743
Return of investment before cost (%)	-10.00%
Total Cost/Investment Size (%)	-1.41%
Return of investment after cost (%)	-11.42%

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, WTI Oil is quoted in U.S. Dollars, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

D) INDEX CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between index CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.



If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Index CFD Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$
 3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)
 3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)
3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between index CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.
4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.
5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

Contract Rollover

While Future Contracts have Expiration Dates, CFDs that are based on Future Contracts have Rollover Dates, which ensure the continuity of the deal instead of closing it. Upon reaching the rollover date, all open deals of the relevant CFDs will be rolled-over to the next contract, so that the deal remain open while tracking the new future contract. Upon effectuating such rollover, the position's open P/L will be adjusted according to the price difference between the expired and new contract prices thus keeping the open P/L unchanged. This action is like closing the deal on the last price of the old future contract and reopening it with the first price of the new future contract, thus additional spread is charged in the process.

Information in regards to rollover dates can be found in iCFD's website.


ii) Index CFDs trading example on Japan 225 (Yen)

For the purpose of the example below we will assume a deal of 100 contracts of Japan 225 (Yen) and a 8.5 pips spread. One pip of Japan 225 (Yen) equals to 1 JPY (¥ 1.00). $100 \times 8.5 \times 1 = - ¥850$.

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, immediately after opening the deal, your P/L of that deal will be - ¥850.

1st scenario

Buy position on a CFD of 100 contracts on Japan 225 (Yen).

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/JPY)	136.03800
Conversion Spread	0.02
Instrument	Japan 225 (Yen)
1 PIP Value	1
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	0
Opening Quote - Sell (BID)	23,593.3000
Opening Quote - Buy (ASK)	23,601.8000
Spread (pips)	8.5
Deal Amount	100
Average Rate During Overnight Financing	N/A
3M mid interest rate	N/A
Interest Fee	2.50%
Overnight Financing	N/A
Overnight Financing Amount	N/A
Rate spread	= $0 \times 100 \times 8.5$
	¥850.00
Converted rate spread	= $- 850 / 136.01800$
	-€ 6.2492



Overnight funding	N/A
Rollover	N/A
PL before cost	¥235,975.50
PL including spread, overnight funding and rollover	¥235,125.50
PL Conversion Cost	= (235,975.50 / 136.05800) - (235,975.50 / 136.03800)
	-€ 0.2541
Total cost	= -6.2492 - 0.2541
	-€ 6.5032
Investment size (deal size)	€ 17,349.42
Return of investment before cost (%)	10.00%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.04%
Return of investment after cost (%)	9.96%

2nd scenario

Buy position on a CFD of 100 contracts of Japan 225 (Yen).

The position was kept open for 3 days (2 nights).

For the following example we assume a mark-up of 3.8% for Buy (Long) Positions on Japan 225 (Yen).

During this period no rollover was executed.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/JPY)	132.77400
Conversion Spread	0.02
Instrument	Japan 225 (Yen)
1 PIP Value	1
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	2
Opening Quote - Sell (BID)	22,682.8000
Opening Quote - Buy (ASK)	22,691.3000
Spread (pips)	8.5



Deal Amount	100
Average Rate During Overnight Financing	23,735.00
Japanese Yen 3M Bid	-0.32%
Japanese Yen 3M Ask	0.03%
JPY 3M mid interest rate	$= (-0.32\% + 0.03\%) / 2$ -0.15%
Interest Fee	3.80%
Overnight Financing	$= \sum(- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-¥240.98
Rate spread	$= 1 \times 8.5 \times 100$ ¥850.00
Converted rate spread	$= -850 / 132.75400$ -€ 6.4028
Overnight funding	$= 2 \times (-240.98)$ -¥481.95
Converted overnight funding	$= -481.95 / 132.75400$ -€ 3.6304
Rollover	N/A
PL before cost	¥226,870.50
PL including spread, overnight funding and rollover	¥225,538.55
PL Conversion Cost	$= (225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774)$ -€ 0.2558
Total cost	$= -6.4028 - 3.6304 - 0.2558$ -€ 10.2891
Investment size (deal size)	€ 17,090.17
Return of investment before cost (%)	10.00%



Total Cost/Investment Size (%)	-0.06%
Return of investment after cost (%)	9.94%

3rd scenario

Sell position on a CFD of 100 contracts of Japan 225 (Yen).

The position was kept open for 83 days (82 nights).

For the following example we assume a mark-up of 3.4% for Sell (Short) Positions on Japan 225 (Yen).

During this period 1 rollover was executed.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/JPY)	134.52700
Conversion Spread	0.02
Instrument	Japan 225 (Yen)
1 PIP Value	1
Deal Direction	Sell (i.e. Short)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	82
Opening Quote - Sell (BID)	21,377.8000
Opening Quote - Buy (ASK)	21,386.3000
Spread (pips)	8.5
Deal Amount	100
Average Rate During Overnight Financing	24,818.00
Japanese Yen 3M Bid	-0.19%
Japanese Yen 3M Ask	0.01%
JPY 3M mid interest rate	= (- 0.19% + 0.01%) / 2
	-0.09%
Interest Fee	3.40%
Overnight Financing	= $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-¥240.60



Rate spread	= $1 \times 8.5 \times 100$
	¥850.00
Converted rate spread	= $-850 / 134.50700$
	-€ 6.3194
Overnight funding	= $82 \times (-240.60)$
	-¥19,728.93
Converted overnight funding	= $-19,728.93/134.50700$
	-€ 146.6759
Rollover	= $1 \times 8.5 \times 100$
	¥850.00
Converted Rollover	= $-850 / 134.50700$
	-€ 6.3194
PL before cost	-¥213,820.50
PL including spread, overnight funding and rollover	-¥235,249.43
PL Conversion Cost	= $(-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)$
	-€ 0.2600
Total cost	= $-6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600$
	-€ 159.5746
Investment size (deal size)	€ 15,891.09
Return of investment before cost (%)	-10.00%
Total Cost/Investment Size (%)	-1.00%
Return of investment after cost (%)	-11.01%

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, the Japan 225



(Yen) CFD is quoted in JPY, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/JPY Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/JPY Buy (Ask) rate.

E) ETF CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell (“Bid”) price and the Buy (“Ask”) price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD’s website but each client may have different spread according to the client’s history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset’s daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies’ interest rates for the currencies in which the underlying instrument is traded, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between ETF CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account. If the CFD’s quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Shares Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between ETF CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) ETFs CFDs trading example on US Energy ETF

For the purpose of the example below we will assume a deal of 30 contracts of US Energy ETF and a 24 pips spread. One pip of a contract on US Energy ETF equals to 1 U.S. cent (\$0.01). $30 \times (-24) \times 0.01 = -\7.2 .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$7.2.

1st scenario

Sell position on a CFD of 30 contracts on US Energy ETF.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.18795
Conversion Spread	0.0001
Instrument	US Energy
1 PIP Value	0.01
Deal Direction	Sell (i.e. Short)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	30
Opening Quote - Sell (BID)	66.6900
Opening Quote - Buy (ASK)	66.9300
Spread (pips)	24
Deal Amount	30
Average Rate During Overnight Financing	N/A
3M mid interest rate	N/A



Interest Fee	N/A
Overnight Financing	N/A
Overnight Financing Amount	N/A
Rate spread	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Converted rate spread	= -7.2 / 1.18785
	-€ 6.0614
Overnight funding	N/A
Rollover	N/A
PL before cost	-\$200.43
PL including spread, overnight funding and rollover	-\$207.63
PL Conversion Cost	= (- 207.63 / 1.18805) - (-207.63 / 1.18795)
	-€ 0.0147
Total cost	= - 6.0614 - 0.0147
	-€ 6.0761
Investment size (deal size)	€ 1,684.16
Return of investment before cost (%)	-10.02%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.36%
Return of investment after cost	-10.38%

2nd scenario

Buy position on a CFD of 30 contracts on US Energy ETF.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 5% for Buy (Long) Positions on US Energy ETF.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.19377
Conversion Spread	0.0001
Instrument	US Energy



1 PIP Value	0.01
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	3
Opening Quote - Sell (BID)	67.8800
Opening Quote - Buy (ASK)	68.1200
Spread (pips)	24
Deal Amount	30
Average Rate During Overnight Financing	67.89
USD 3M Bid	1.42%
USD 3M Ask	1.62%
USD 3M mid interest rate	= (1.42% + 1.62%) / 2
	1.52%
Interest Fee	5.00%
Overnight Financing	= $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$0.37
Rate spread	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Converted rate spread	= -7.2 / 1.19367
	-€ 6.0318
Overnight funding	= 3 x (-0.37)
	-\$1.11
Converted overnight funding	= -1.11 / 1.19367
	-€ 0.9271
Rollover	N/A
PL before cost	-\$204.00
PL including spread, overnight funding and rollover	-\$195.69



PL conversion	= (195.69 / 1.19387) - (195.69 / 1.19377)
	-€ 0.0137
Total cost	= - 6.0318 - 0.9271 - 0.0137
	-€ 6.9726
Investment size (deal size)	€ 1,711.89
Return of investment before cost	9.98%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.41%
Return of investment after cost	9.58%

3rd scenario

Buy position on a CFD of 30 contracts on US Energy ETF.

The position was kept open for 83 days (82 nights).

For the following example we assume a mark-up of 5% for Buy (Long) Positions on US Energy ETF.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.19550
Conversion Spread	0.0001
Instrument	US Energy
1 PIP Value	0.01
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	82
Opening Quote - Sell (BID)	67.5000
Opening Quote - Buy (ASK)	67.7400
Spread (pips)	24
Deal Amount	30
Average Rate During Overnight Financing	75.19
USD 3M Bid	1.67%
USD 3M Ask	1.87%
USD 3M mid interest rate	= (1.67% + 1.87%) / 2



	1.77%
Interest Fee	5.00%
Overnight Financing	= $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$0.42
Rate spread	= $0.01 \times 30 \times 24$
	\$7.20
Converted rate spread	= $-7.2 / 1.19540$
	-€ 6.0231
Overnight funding	= $82 \times (-0.42)$
	-\$34.78
Converted overnight funding	= $-34.78 / 1.1954$
	-€ 29.0983
Rollover	N/A
PL before cost	\$202.88
PL including spread, overnight funding and rollover	\$160.88
PL Conversion Cost	= $(160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955)$
	-€ 0.0113
Total cost	= $-6.0231 - 29.0983 - 0.0113$
	-€ 35.1372
Investment size (deal size)	€ 1,699.87
Return of investment before cost (%)	9.98%
Total Cost/Investment Size (%)	-2.07%
Return of investment after cost (%)	7.92%

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate



and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, US Energy ETF is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

F) CRYPTOCURRENCY CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell (“Bid”) price and the Buy (“Ask”) price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD’s website but each client may have different spread according to the client’s history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between cryptocurrency CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions. The mark-up for cryptocurrencies can be extremely high due to Cryptocurrencies’ extreme market conditions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account. If the CFD’s quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Cryptocurrencies Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between cryptocurrency CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.



5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Cryptocurrency CFDs trading example on Bitcoin

For the purpose of the examples below we will assume a deal size of 1 Bitcoin and a 100 pips spread. One pip of Bitcoin equals to 1 U.S. dollar (\$1.00). $1 \times (-100) \times 1 = -\100 .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be $-\$100$.

1st scenario

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.21886
Conversion Spread	0.0001
Instrument	Bitcoin
1 PIP Value	1
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	0
Opening Quote - Sell (BID)	11,407.9700
Opening Quote - Buy (ASK)	11,507.9700
Spread (pips)	100
Deal Amount	1
Average Rate During Overnight Financing	N/A
US Dollar 3M Bid	N/A



US Dollar 3M Ask	N/A
3M mid interest rate	N/A
Interest Fee	N/A
Overnight Financing	N/A
Overnight Financing Amount	N/A
Rate spread	= 1 x 1 x 100
	\$100.00
Converted rate spread	= 100 / 1.21876
	-€ 82.0506
Overnight funding	N/A
Rollover	N/A
PL before cost	\$1,145.80
PL including spread, overnight funding and rollover	\$1,045.80
PL Conversion Cost	= (1,045.80 / 1.21876) - (1,045.80 / 1.21886)
	-€ 0.0704
Total cost	= - 82.0506 - 0.0704
	-€ 82.1210
Investment size (deal size)	€ 9,441.58
Return of investment before cost (%)	9.96%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.87%
Return of investment after cost (%)	9.09%

2nd scenario

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 20% for Buy (Long) Positions on Bitcoin.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.17710



Conversion Spread	0.0001
Instrument	Bitcoin
1 PIP Value	1
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	3
Opening Quote - Sell (BID)	11,321.6300
Opening Quote - Buy (ASK)	11,421.6300
Spread (pips)	100
Deal Amount	1
Average Rate During Overnight Financing	13,622.25
USD 3M Bid	1.46%
USD 3M Ask	1.66%
USD 3M mid interest rate	$= (1.46\% + 1.66\%) / 2$
	1.56%
Interest Fee	20.00%
Overnight Financing	$= \sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$8.16
Rate spread	$= 1 \times 1 \times 100$
	\$100.00
Converted rate spread	$= -100 / 1.17610$
	-€ 84.9618
Overnight funding	$= 3 \times (-8.16)$
	-\$24.47
Converted overnight funding	$= -24.47 / 1.17700$
	-€ 20.7941
Rollover	N/A
PL before cost	\$1,137.16

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



PL including spread, overnight funding and rollover	\$1,012.69
PL Conversion Cost	= (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710) -€ 0.0731
Total cost	= - 84.9618 – 20.7941 - 0.0731 -€ 105.8289
Investment size (deal size)	€ 9,703.19
Return of investment before cost (%)	9.96%
Total Cost/Investment Size (%)	-1.09%
Return of investment after cost (%)	8.87%

3rd scenario

Buy position of a CFD on Bitcoin.

The Position was kept open for 86 days (85 nights).

For the following example we assume a mark-up of 20% for Buy (Long) Positions on Bitcoin.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.24568
Conversion Spread	0.0001
Instrument	Bitcoin
1 PIP Value	1
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	85
Opening Quote - Sell (BID)	6,968.2200
Opening Quote - Buy (ASK)	7,068.2200
Spread (pips)	100
Deal Amount	1
Average Rate During Overnight Financing	11,147.78
USD 3M Bid	1.81%
USD 3M Ask	1.99%



USD 3M mid interest rate	= (1.81% + 1.99%) / 2
	1.90%
Interest Fee	20.00%
Overnight Financing	= $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$6.78
Rate spread	= 1 x 1 x 100
	\$100.00
Converted rate spread	= -100 / 1.24558
	-€ 80.2839
Overnight funding	= 85 x (-6.78)
	-\$576.43
Converted overnight funding	= -576.43 / 1.24558
	-€ 462.7827
Rollover	N/A
PL before cost	\$3,509.11
PL including spread, overnight funding and rollover	\$2,832.68
PL Conversion Cost	= (2,832.68 / 1.24578) - (2,832.68 / 1.24568)
	-€ 0.1825
Total cost	= - 80.2839 - 462.7827 - 0.1825
	-€ 543.2491
Investment size (deal size)	€ 5,674.19
Return of investment before cost (%)	49.65%
Total Cost/Investment Size (%)	-9.57%
Return of investment after cost (%)	40.07%

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, Bitcoin CFD is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

G) UNLEVERAGED CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell (“Bid”) price and the Buy (“Ask”) price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD’s website but each client may have different spread according to the client’s history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between unleveraged CFDs. It is important to note that Overnight Financing for unleveraged CFDs is only applied for short (Sell) positions, while long (Buy) positions are not subject to any Overnight Financing adjustment. The mark-up for unleveraged CFDs based on cryptocurrencies can be extremely high due to cryptocurrencies’ extreme market conditions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account. If the CFD’s quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Cryptocurrencies Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): Not Applicable

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The markup may differ between unleveraged CFDs.



- 4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.
- 5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Unleveraged CFDs trading example on Bitcoin [1:1]

For the purpose of the examples below we will assume a deal size of 1.5 Bitcoin and a 170 pips spread. One pip of Bitcoin equals to 1 U.S. dollar (\$1.00). $1 \times (-170) \times 1.5 = -\255 .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$255.

1st scenario

Buy position on a CFD of Bitcoin [1:1].

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.13110
Conversion Spread	0.0001
Instrument	Bitcoin [1:1]
1 PIP Value	1
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	0
Opening Quote - Sell (BID)	42,340.0000
Opening Quote - Buy (ASK)	42,510.0000
Spread (pips)	170
Deal Amount	1.5
Average Rate During Overnight Financing	N/A



3M mid interest rate	N/A
Interest Fee	N/A
Overnight Financing	N/A
Overnight Financing Amount	N/A
Rate spread	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Converted rate spread	= - 255 / 1.13100
	-€ 255.4642
Overnight funding	N/A
Rollover	N/A
PL before cost	\$6,363.75
PL including spread, overnight funding and rollover	\$6,108.75
PL Conversion Cost	= (6,108.75 / 1.13120) - (6,108.75 / 1.13110)
	-€ 0.4774
Total cost	= - 225.4642 - 0.4774
	-€ 225.9416
Investment size (deal size)	€ 56,374.33
Return of investment before cost (%)	9.98%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.40%
Return of investment after cost (%)	9.58%

2nd scenario

Buy position on a CFD of Bitcoin [1:1].

The position was kept open for 4 days (3 nights).

During this period no Overnight Financing was executed.

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.12610
Conversion Spread	0.0001



Instrument	Bitcoin [1:1]
1 PIP Value	1
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	3
Opening Quote - Sell (BID)	47,650.0000
Opening Quote - Buy (ASK)	47,820.0000
Spread (pips)	170
Deal Amount	1.5
Average Rate During Overnight Financing	N/A
3M Mid Interest Rate	N/A
Interest Fee	N/A
Overnight Financing	N/A
Overnight Financing Amount	N/A
Rate spread	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Converted rate spread	= -255 / 1.12600
	-€ 226.4654
Overnight funding	N/A
Rollover	N/A
PL before cost	\$7,160.25
PL including spread, overnight funding and rollover	\$6,905.25
PL Conversion Cost	= (6,905.25 / 1.12620) - (6,905.25 / 1.12610)
	-€ 0.5445
Total cost	= - 226.4654 – 0.5445
	-€ 227.0099
Investment size (deal size)	€ 63,697.72
Return of investment before cost (%)	9.98%



Total Cost/Investment Size (%)	-0.36%
Return of investment after cost (%)	9.63%

3rd scenario

Sell position of a CFD on Bitcoin [1:1].

The Position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 12.8% for Sell (Short) Positions on Bitcoin [1:1].

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.13150
Conversion Spread	0.0001
Instrument	Bitcoin [1:1]
1 PIP Value	1
Deal Direction	Sell (i.e. Short)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	3
Opening Quote - Sell (BID)	46,200.0000
Opening Quote - Buy (ASK)	46,370.0000
Spread (pips)	17
Deal Amount	1.5
Average Rate During Overnight Financing	50,820.00
USD 3M Bid	1.34%
USD 3M Ask	1.54%
USD 3M mid interest rate	= (1.34% + 1.54%) / 2
	1.44%
Interest Fee	12.80%
Overnight Financing	= $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$24.05
Rate spread	= 1 x 170 x 1.5



	\$255.00
Converted rate spread	= -255 / 1.13140
	-€ 225.3845
Overnight funding	= 3 x (- 24.05)
	-\$72.16
Converted overnight funding	= -72.16 / 1.13140
	-€ 63.7833
Rollover	N/A
PL before cost	\$6,942.75
PL including spread, overnight funding and rollover	\$7,269.91
PL Conversion Cost	= (-7,269.91 / 1.13140) - (7,269.91 / 1.13150)
	-€ 0.5679
Total cost	= - 225.3845 - 63.7833 - 0.5679
	-€ 289.8356
Investment size (deal size)	€ 61,246.13
Return of investment before cost (%)	-10.02%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.47%
Return of investment after cost (%)	-10.49%

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, Bitcoin [1:1] CFD is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.