



Η ελληνική μετάφραση στο παρόν έγγραφο παρέχεται μόνο για λόγους ευκολίας. Σε περίπτωση αντίφασης, υπερισχύει η παρακάτω [αγγλική έκδοση](#).

## ΕΓΓΡΑΦΟ ΚΟΣΤΟΥΣ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΕΩΝ

### 1. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΓΓΡΑΦΟΥ

Το παρόν έγγραφο περιέχει μια περιγραφή των εξόδων και των χρεώσεων που ενδέχεται να προκύψουν μετά το άνοιγμα λογαριασμού συναλλαγών με την iCFD Limited (η "Εταιρεία" ή "iCFD") και κατά τις συναλλαγές στις διάφορες κατηγορίες επενδυτικών τίτλων των CFD που προσφέρει η Εταιρεία ειδικότερα:

- A) Κόστος και χρεώσεις που ισχύουν μετά τον τερματισμό της σύμβασης με τον πελάτη.
- B) Κόστος και χρεώσεις που σχετίζονται με τη διαπραγμάτευση CFDs:
  - i) τύποι που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον υπολογισμό ορισμένων σχετικών εξόδων
  - ii) σχετικά επεξεργασμένα παραδείγματα που βασίζονται σε διαφορετικά σενάρια απόδοσης τα οποία απεικονίζουν μεταξύ άλλων, ανάλυση των εφαρμοστέων δαπανών και των επιπτώσεων των εν λόγω δαπανών τόσο i) στην επένδυση όσο και ii) στο παραγόμενο Κέρδος/Ζημιά.

Σημειώνεται πάντοτε ότι το συνολικό κόστος μπορεί να αυξάνεται ή να μειώνεται ανάλογα με τα πραγματικά μεγέθη και τους όγκους συναλλαγών.

### 2. ΚΟΣΤΟΣ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΟΥ ΙΣΧΥΟΥΝ ΣΤΟΝ ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΠΕΛΑΤΗ

Τα έξοδα και οι χρεώσεις που ισχύουν για τον τερματισμό της συμφωνίας με τον πελάτη φαίνονται παρακάτω, χωρισμένα σε κατηγορίες/περιπτώσεις ανάλογα με την κατάσταση του λογαριασμού συναλλαγών του πελάτη κατά τη στιγμή του τερματισμού.

- A) Χρεώσεις σε περίπτωση που ο πελάτης έχει ολοκληρώσει τη διαδικασία εγγραφής χωρίς να καταθέσει οποιοδήποτε ποσό στο λογαριασμό του. Στην περίπτωση αυτή δεν υπάρχει καμία χρέωση.
- B) Χρεώσεις σε περίπτωση που ο πελάτης έχει ολοκληρώσει τη διαδικασία εγγραφής και έχει καταθέσει ποσό στο λογαριασμό του χωρίς να πραγματοποιήσει καμία συναλλαγή/δραστηριότητα συναλλαγών.

Σε αυτή την περίπτωση, οι χρεώσεις θα είναι οι τυχόν ισχύουσες χρεώσεις κατάθεσης/ανάληψης (βλ. παραγράφους 10.3 και 14.4 της [σύμβασης πελάτη](#)) και/ή η χρέωση αδρανοποίησης/αδράνειας, εφόσον ισχύει (βλ. παράγραφο 14.3 της σύμβασης πελάτη).

- C) Χρεώσεις σε περίπτωση που ο πελάτης έχει ολοκληρώσει τη διαδικασία εγγραφής, έχει καταθέσει ποσό στο λογαριασμό του και έχει πραγματοποιήσει συναλλαγές/δραστηριότητα συναλλαγών.

Σε αυτή την περίπτωση, οι χρεώσεις θα είναι οι τυχόν ισχύουσες χρεώσεις κατάθεσης/ανάληψης (βλ. παραγράφους 10.3 και 14.4 της [σύμβασης πελάτη](#)), το τέλος αδρανοποίησης/αδράνειας, εάν ισχύει (βλ. παράγραφο 14.3 της σύμβασης πελάτη) και τα σχετικά έξοδα και χρεώσεις που σχετίζονται με τις συναλλαγές CFDs (βλ. ενότητα 3 παρακάτω), όπως ισχύουν.

### 3. ΚΟΣΤΟΣ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΕΤΑΙ ΜΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ CFD

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](http://www.iforex.eu)

**A) CFDs ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ**i) Εφαρμοστέα έξοδα και χρεώσεις**Spread**

Το spread είναι η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης ("Bid") και της τιμής αγοράς ("Ask") ενός επενδυτικού τίτλου και θεωρείται ως το κόστος για το άνοιγμα μιας συναλλαγής. Το ελάχιστο spread ανά τίτλο περιγράφεται λεπτομερώς στον ιστότοπο της iCFD, αλλά κάθε πελάτης μπορεί να έχει διαφορετικό spread ανάλογα με το ιστορικό, τον όγκο, τις δραστηριότητες ή ορισμένες προσφορές του πελάτη.

**Ολονύκτια χρηματοδότηση**

Η iCFD εφαρμόζει την ολονύκτια χρηματοδότηση για συναλλαγές που παραμένουν ανοικτές στο τέλος της ημερήσιας συνεδρίασης συναλλαγών του υποκείμενου τίτλου τους. Αυτή η ολονύκτια χρηματοδότηση μπορεί να υπόκειται σε πίστωση ή χρέωση, η οποία υπολογίζεται με βάση τα επιτόκια του/των νομίσματος/ων αναφοράς, συν μια προσαύξηση. **Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ των CFD νομισμάτων καθώς και μεταξύ των θέσεων αγοράς και πώλησης.**

Εάν το υπολογιζόμενο ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης είναι θετικό, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Ένα αρνητικό ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατρέπεται στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

**Υπολογισμοί**

## 1. Υπολογισμός ολονύκτιας χρηματοδότησης για νομίσματα =

Για θέσεις αγοράς:  $\sum (- ((3\text{μηνιαίο μέσο επιτόκιο νομίσματος αναφοράς} - 3\text{μηνιαίο μέσο επιτόκιο βασικού νομίσματος} + \text{προσαύξηση})/360) \times \text{Μέγεθος Συναλλαγής} \times \text{Μέση Τιμή Ολονύκτιας Χρηματοδότησης})$ .

Για θέσεις πώλησης:  $\sum ((3\text{μηνιαίο μέσο επιτόκιο νομίσματος αναφοράς} - 3\text{μηνιαίο μέσο επιτόκιο βασικού νομίσματος} + \text{προσαύξηση})/360) \times \text{Μέγεθος Συναλλαγής} \times \text{Μέση Τιμή Ολονύκτιας Χρηματοδότησης})$ .

Καθώς ο υπολογισμός της ολονύκτιας χρηματοδότησης βασίζεται σε ημερήσιες μεταβλητές όπως το επιτόκιο κλεισίματος και το μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο, κάθε υπολογισμός μπορεί να λάβει διαφορετικές τιμές. Κατά συνέπεια, για τον υπολογισμό όλων των ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων για μια συγκεκριμένη θέση, απαιτείται το άθροισμα (δηλαδή το Σίγμα) όλων των ημερήσιων ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων της θέσης.

2. Υπολογισμός **3μηνιαίου μέσου επιτοκίου** = **(3μηνιαίο Bid + 3μηνιαίο Ask) / 2**

3μηνιαίο Bid = 3 μηνιαίο διατραπεζικό bid (επιτόκιο κατάθεσης)

3μηνιαίο Ask = 3 μηνιαίο διατραπεζικό ask (επιτόκιο δανεισμού)

3. **Προσαύξηση** = προσαύξηση επιτοκίου. **Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ CFDs ζευγών νομισμάτων καθώς και μεταξύ θέσεων αγοράς και πώλησης.**4. **Μέγεθος συναλλαγής** = εκφρασμένου σε μονάδες του βασικού τίτλου



5. **Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της Ολονύκτιας Χρηματοδότησης** = η τελευταία τιμή, εάν κλείνατε τη συναλλαγή σας όταν έγινε η Ολονύκτια Χρηματοδότηση.

Εάν η υπολογιζόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση είναι θετική, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Αυτό θα μειώσει το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Μια αρνητική ολονύκτια χρηματοδότηση σημαίνει ότι ένα εφαρμοστέο ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη, αυξάνοντας έτσι το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατραπεί στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ένα CFD που αποτελεί αντικείμενο συναλλαγών 5 ημέρες την εβδομάδα θα πιστώνεται ή θα χρεώνεται με αξία 3 φορές την εμφανιζόμενη αξία ολονύκτιας χρηματοδότησης κατά την τελευταία ημέρα της εβδομάδας συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου.

ii) CFDs Νομισμάτων – παραδείγματα συναλλαγών σε EUR/GBP και EUR/TRY

Για τους σκοπούς των παραδειγμάτων στα σενάρια 1, 2 και 3 παρακάτω θα υποθέσουμε ένα μέγεθος συναλλαγής 10.000 στο EUR/GBP και ένα spread 3 pips. Ένα pip στο EUR/GBP ισούται με 0,0001 GBP.  $(0,0001) \times (-3) \times 10.000 = -3$  GBP.

Το spread είναι η άμεση ζημία κατά το άνοιγμα μιας συναλλαγής, καθώς αντικατοπτρίζει το σενάριο κλεισίματος της συναλλαγής εκείνη τη στιγμή. Επομένως, στο παράδειγμά μας, αμέσως μετά το άνοιγμα της συναλλαγής, το Κέρδος/Ζημιά της εν λόγω συναλλαγής θα είναι στα -3 GBP.

Για τους σκοπούς του παραδείγματος στο σενάριο 4 παρακάτω, θα υποθέσουμε ένα μέγεθος συναλλαγής 10.000 στο EUR/TRY και ένα spread 10 pips. Ένα pip στο EUR/TRY ισούται με 0,0001 TRY.  $(0,0001) \times (-10) \times 10.000 = -10$  TRY.

Το spread είναι η άμεση ζημία κατά το άνοιγμα της συναλλαγής, καθώς αντικατοπτρίζει το σενάριο κλεισίματος της συναλλαγής εκείνη τη στιγμή. Επομένως, στο παράδειγμά μας, αμέσως μετά το άνοιγμα της συναλλαγής, το Κέρδος/Ζημιά της εν λόγω συναλλαγής θα είναι -10 TRY.

**1ο σενάριο**

Θέση αγοράς 10.000 στο EUR/GBP. Η θέση άνοιξε και έκλεισε εντός της ίδιας ημέρας.

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου δεν εκτελέστηκε ολονύκτια χρηματοδότηση.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/GBP)	0.90131
Διαφορά μετατροπής	0.00015
Τίτλος	EUR/GBP
Αξία 1 PIP	0.0001
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)



Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	0
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	0.8958
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	0.8961
Spread (pips)	3
Μέγεθος συναλλαγής	10,000
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	N/A
Προσαύξηση	N/A
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Spread τιμής	= $0.0001 \times 3 \times 10,000$
	£3.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= $- 3 / 0.90116$
	<b>-€ 3.3290</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	£52.10
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	£49.10
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= $(49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131)$
	<b>-€ 0.0091</b>
Συνολικό κόστος	= $- 3.3290 - 0.0091$
	<b>-€ 3.3381</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 9,942.20
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	0.58%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	0.03%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	0.55%


**2ο σενάριο**

Θέση αγοράς 10.000 στο EUR/GBP.

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 4 ημέρες (3 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε μια προσαύξηση 0.75% για θέσεις αγοράς στο EUR/GBP.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/GBP)	0.89790
Διαφορά μετατροπής	0.00015
Τίτλος	EUR/GBP
Αξία 1 PIP	0.0001
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοιχτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	3
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	0.8869
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	0.8872
Spread (pips)	3
Μέγεθος συναλλαγής	10,000
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	0.8932
EUR 3μηνιαίο Bid	- 0.44%
EUR 3μηνιαίο Ask	-0.22%
GBP 3μηνιαίο Bid	0.40%
GBP 3μηνιαίο Ask	0.60%
EUR 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	$= (- 0.44\% - 0.22\%) / 2$ -0.33%
GBP μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	$= (0.40\% + 0.60\%) / 2$ 0.50%
Προσαύξηση	0.75%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	$\sum (- ((3\text{μηνιαίο επιτόκιο του νομίσματος αναφοράς} - 3\text{μηνιαίο επιτόκιο του βασικού νομίσματος} +$



	προσαύξηση)/360) x Μέγεθος συναλλαγής x Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης)
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-£0.39
Spread τιμής	= 0.0001 x 3 x 10,000
	£3.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= 3 / 0.89775
	<b>-€ 3.3417</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= 3 x (- 0.39)
	<b>-£1.18</b>
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= - 1.18 / 0.89775
	<b>-€ 1.3100</b>
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	£108.50
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	£104.32
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (104.32 / 0.89805) - (104.32 / 0.89790)
	<b>-€ 0.0194</b>
Συνολικό κόστος	= - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194
	<b>-€ 4.6711</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 9,880.83
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	1.22%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.05%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	1.18%

### 3ο σενάριο

Θέση Πώλησης 10.000 στο EUR/GBP.

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 98 ημέρες (97 νύχτες).



Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε ένα περιθώριο κέρδους 0,75% για τις θέσεις αγοράς στο EUR/GBP.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/GBP)	0.90176
Διαφορά μετατροπής	0.00015
Τίτλος	EUR/GBP
Αξία 1 PIP	0.0001
Κατεύθυνση συναλλαγής	Πώληση (δηλ. Short)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	97
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	0.8659
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	0.8662
Spread (pips)	3
Μέγεθος συναλλαγής	10,000
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	0.8786
EUR 3μηνιαίο Bid	-0.44%
EUR 3μηνιαίο Ask	-0.22%
GBP 3μηνιαίο Bid	0.27%
GBP 3μηνιαίο Ask	0.47%
EUR 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	$= (-0.44\% - 0.22\%) / 2$ -0.33%
GBP μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	$= (0.27\% + 0.47\%) / 2$ 0.37%
Προσαύξηση	0.75%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	$\sum (((\text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο του νομίσματος αναφοράς} - \text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο του βασικού νομίσματος} - \text{προσαύξηση}) / 360) \times \text{Μέγεθος Συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή ολονύκτιας χρηματοδότησης})$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-£0.01



Spread τιμής	= 0.0001 x 3 x 10,000
	£3.00
Διαφορά μετατρέπομένου επιτοκίου	= - 3 / 0.90161
	<b>-€ 3.3274</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= 97 x (-0.01)
	<b>-£1.18</b>
Μετατρέπομενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= 1.18 / 0.90161
	<b>-€ 1.3128</b>
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	-£357.10
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	-£361.28
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (-361.28 / 0.90191) - (- 361.28 / 0.90176)
	<b>-€ 0.0667</b>
Συνολικό κόστος	= - 3.3274 - 1.3128 - 0.0667
	<b>-€ 4.7069</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 9,602.33
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	-4.12%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.05%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	-4.17%

**4ο σενάριο**

Θέση πώλησης 10.000 σε EUR/TRY.

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 4 ημέρες (3 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε ότι η προσαύξηση είναι 0,75% για τις θέσεις πώλησης στο EUR/GBP.

**\*\* Αυτό το παράδειγμα περιλαμβάνει μια κατάσταση κατά την οποία η διαφορά των διατραπεζικών επιτοκίων είναι υψηλότερη από την προσαύξηση για τον εν λόγω ζεύγος νομισμάτων και η προσαύξηση για θέσεις πώλησης (21,98%) είναι υψηλότερη από την προσαύξηση για θέσεις (5,38%):**



Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/TRY)	4.19000
Διαφορά μετατροπής	0.0005
Τίτλος	EUR/TRY
Αξία 1 PIP	0.0001
Κατεύθυνση συναλλαγής	Πώληση (δηλ. Short)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	3
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	4.1845
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	4.1855
Spread (pips)	10
Μέγεθος συναλλαγής	10,000
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	4.2115
EUR 3μηνιαίο Bid	-0.44%
EUR 3μηνιαίο Ask	-0.22%
TRY 3μηνιαίο Bid	21.25%
TRY 3μηνιαίο Ask	24.25%
EUR 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	$= (-0.44\% - 0.22\%) / 2$ -0.33%
TRY 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	$= (21.25\% + 24.25\%) / 2$ 22.75%
Προσαύξηση	21.98%
<b>Διαφορά διατραπεζικών επιτοκίων</b>	<b>**23.08% (&gt;21.98%)</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	$\sum (((\text{μέσο 3ηνιαίο επιτόκιο του νομίσματος αναφοράς} - \text{μέσο 3ηνιαίο επιτόκιο του βασικού νομίσματος} - \text{προσαύξηση}) / 360) \times \text{Μέγεθος Συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή ολονύκτιας χρηματοδότησης})$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	TRY 1.29



Spread τιμής	= 0.0001 x 10 x 10,000
	TRY 10.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= - 10 / 4.18950
	<b>-€ 2.3869</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= 3 x (-1.29)
	TRY 3.86
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= 3.86 / 4.1895
	<b>€ 0.9213</b>
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	-TRY 50.00
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	-TRY 56.14
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (-56.14 / 4.1895) - (56.14 / 4.19)
	<b>-€ 0.0016</b>
Συνολικό κόστος	= - 2.3869 + 0.9213 - 0.0016
	<b>-€ 1.4673</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 9,986.87
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	-0.12%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.01%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	-0.13%

Όλα τα ποσά Κέρδους/Ζημιάς και ολονύκτιας χρηματοδότησης που αναφέρονται σε νόμισμα το οποίο διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, μετατρέπονται στο νόμισμα του λογαριασμού σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες ισοτιμές αγοράς και το spread αγοράς.

Εάν ο λογαριασμός σας είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς, το Κέρδος/Ζημιά και η ολονύκτια χρηματοδότηση μετατρέπονται στο νόμισμα του λογαριασμού. Τα θετικά ποσά (πίστωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία αγοράς (Ask) και τα αρνητικά ποσά (χρέωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης (Bid). Καθώς το spread είναι ένα κόστος, θεωρείται αρνητικό ποσό και συνεπώς θα μετατρέπεται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης. Στο παράδειγμά μας, η ισοτιμία EUR/GBP εκφράζεται σε GBP, οπότε αν υποθέσουμε ότι ο λογαριασμός σας είναι σε EUR, οποιοδήποτε αρνητικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης (Bid) EUR/GBP, ενώ οποιοδήποτε θετικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την ισοτιμία αγοράς (Ask) EUR/GBP.

**B) CFDs ΜΕΤΟΧΩΝ**i) Εφαρμοστέα έξοδα και χρεώσεις**Spread**

Το spread είναι η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης ("Bid") και της τιμής αγοράς ("Ask") ενός επενδυτικού τίτλου και θεωρείται ως το κόστος για το άνοιγμα μιας συναλλαγής. Το ελάχιστο spread ανά τίτλο περιγράφεται λεπτομερώς στον ιστότοπο της iCFD, αλλά κάθε πελάτης μπορεί να έχει διαφορετικό spread ανάλογα με το ιστορικό, τον όγκο, τις δραστηριότητες ή ορισμένες προσφορές του πελάτη.

**Ολονύκτια χρηματοδότηση**

Η iCFD εφαρμόζει την ολονύκτια χρηματοδότηση για συναλλαγές που παραμένουν ανοικτές στο τέλος της ημερήσιας συνεδρίασης συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου τους. Αυτή η ολονύκτια χρηματοδότηση μπορεί να υπόκειται σε πίστωση ή χρέωση, η οποία υπολογίζεται με βάση τα επιτόκια του/των νομίματος/ων αναφοράς, συν μια προσαύξηση. Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ CFDs μετοχών καθώς και μεταξύ θέσεων αγοράς και πώλησης.

Εάν το υπολογιζόμενο ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης είναι θετικό, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Ένα αρνητικό ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατρέπεται στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

**Υπολογισμοί**

## 1. Υπολογισμός ολονύκτιας χρηματοδότησης μετοχών =

Για θέσεις αγοράς:  $\sum (-((\text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση})/360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης.}$

Για θέσεις αγοράς:  $\sum ((\text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο} - \text{προσαύξηση})/360) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$

Καθώς ο υπολογισμός της ολονύκτιας χρηματοδότησης βασίζεται σε ημερήσιες μεταβλητές όπως το επιτόκιο κλεισίματος και το μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο, κάθε υπολογισμός μπορεί να λάβει διαφορετικές τιμές. Κατά συνέπεια, για τον υπολογισμό όλων των ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων για μια συγκεκριμένη θέση, απαιτείται το άθροισμα (δηλαδή το Σίγμα) όλων των ημερήσιων ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων της θέσης.

2. Υπολογισμός 3μηνιαίου μέσου επιτοκίου =  $(\text{3μηνιαίο Bid} + \text{3μηνιαίο Ask}) / 2$ 

3μηνιαίο Bid = 3 μηνιαίο διατραπεζικό bid (επιτόκιο κατάθεσης)

3μηνιαίο Ask = 3 μηνιαίο διατραπεζικό ask (επιτόκιο δανεισμού)

3. Προσαύξηση = Προσαύξηση επιτοκίου. **Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ CFDs μετοχών καθώς και μεταξύ θέσεων αγοράς και πώλησης.**

## 4. Μέγεθος συναλλαγής = εκφρασμένου σε μονάδες του βασικού τίτλου

## 5. Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της Ολονύκτιας Χρηματοδότησης = η τελευταία τιμή, εάν κλείνατε τη συναλλαγή σας όταν έγινε η Ολονύκτια Χρηματοδότηση.



Εάν η υπολογιζόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση είναι θετική, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Αυτό θα μειώσει το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Μια αρνητική ολονύκτια χρηματοδότηση σημαίνει ότι ένα εφαρμοστέο ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη, αυξάνοντας έτσι το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατραπεί στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ένα CFD που αποτελεί αντικείμενο συναλλαγών 5 ημέρες την εβδομάδα θα πιστώνεται ή θα χρεώνεται με αξία 3 φορές την εμφανιζόμενη αξία ολονύκτιας χρηματοδότησης κατά την τελευταία ημέρα της εβδομάδας συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου.

ii) Παράδειγμα συναλλαγής στο CFD μετοχής της Apple

Για τους σκοπούς των παρακάτω παραδειγμάτων θα υποθέσουμε ένα μέγεθος συναλλαγής 50 μετοχών στο CFD της Apple και ένα spread 6 pips. Ένα pip στο CFD της Apple ισούται με 1 αμερικανικό σεντ (\$0,01).  $0,01 \times (-6) \times 50 = -\$3$ .

Το spread είναι η άμεση ζημία κατά το άνοιγμα της συναλλαγής, καθώς αντικατοπτρίζει το σενάριο κλεισίματος της συναλλαγής εκείνη τη στιγμή. Επομένως, στο παράδειγμά μας, αμέσως μετά το άνοιγμα της συναλλαγής, το Κέρδος/Ζημία της εν λόγω συναλλαγής θα είναι -\$3.

**1ο σενάριο**

Αγορά θέσης σε CFD 50 μετοχών στην Apple.

Η θέση άνοιξε και έκλεισε εντός της ίδιας ημέρας.

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου δεν εκτελέστηκε ολονύκτια χρηματοδότηση.

Νόμισμα λογαριασμού	PLN
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/PLN)	3.65575
Διαφορά μετατροπής	0.00095
Τίτλος	Apple
Αξία 1 PIP	0.01
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	0
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	173.5100
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	173.5700
Spread (pips)	6
Μέγεθος συναλλαγής	50



Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	N/A
Προσαύξηση	N/A
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Spread τιμής	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= - 3 x 3.65670
	<b>-PLN 10.9701</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	\$867.70
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$864.70
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (864.70 x 3.64570) - (864.70 x 3.65570)
	<b>-PLN 0.8215</b>
Συνολικό κόστος	= - 10.9644 - 0.8215
	<b>-PLN 11.7916</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	PLN 31,726.4264
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	10.00%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.04%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	9.96%

**2ο σενάριο**

Αγορά θέσης σε CFD 50 μετοχών στην Apple.

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 4 ημέρες (3 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε μια προσαύξηση 9,91% για θέσεις αγοράς (Long) στην Apple.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
---------------------	-----



Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.19280
Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	Apple
Αξία 1 PIP	0.01
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	3
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	161.1600
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	161.2200
Spread (pips)	6
Μέγεθος συναλλαγής	50
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	158.11
USD 3μηνιαίο Bid	1.27%
USD 3μηνιαίο Ask	1.47%
USD 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	= (1.27% + 1.47%) / 2
	1.37%
Προσαύξηση	9.91%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $\sum (- ((3\text{μηνιαίο μέσο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση}) / 360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-\$2.48
Spread τιμής	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= - 3 / 1.19270
	<b>-€ 2.5153</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= 3 x (- 2.48)
	-\$7.43



Μετατρέπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= - 7.43 / 1.19270
	<b>-€ 6.2305</b>
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	\$805.95
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$795.52
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280)
	<b>-€ 0.0559</b>
Συνολικό κόστος	= - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559
	<b>-€ 8.8018</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 6,758.05
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	10.00%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.13%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	9.87%

### 3ο σενάριο

Θέση πώλησης σε CFD 100 μετοχών της Apple.

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 99 ημέρες (98 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε μια προσαύξηση 10,43% για τις θέσεις πώλησης στην Apple.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής	1.15845
Διαφορά μετατροπής (EUR/USD)	0.0001
Τίτλος	Apple
Αξία 1 PIP	0.01
Κατεύθυνση συναλλαγής	Πώληση (δηλ. Short)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	98
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	148.3200
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	148.3800



Spread (pips)	6
Μέγεθος συναλλαγής	50
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	172.46
USD 3μηνιαίο Bid	1.34%
USD 3μηνιαίο Ask	1.54%
USD 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	= (1.34% + 1.54%) / 2 1.44%
Προσαύξηση	10.43%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $\sum ((\text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο} - \text{προσαύξηση}) / 360) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-\$2.15
Spread τιμής	= 0.01 x 50 x 6 \$3.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= - 3 / 1.15835 -€ 2.5899
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= 98 x (-2.15) -\$211.03
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= -211.03 / 1.15835 -€ 182.1805
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	-\$741.75
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	-\$955.78
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (- 955.78 / 1.15835) - (- 955.78 / 1.15845) -€ 0.0712
Συνολικό κόστος	= - 2.5899 - 182.1805 - 0.0712



	<b>-€ 184.8416</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 6,401.66
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	-10.00%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-2.89%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	-12.89%

Όλα τα ποσά Κέρδους/Ζημιάς και ολονύκτιας χρηματοδότησης που αναφέρονται σε νόμισμα το οποίο διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, μετατρέπονται στο νόμισμα του λογαριασμού σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες ισοτιμές αγοράς και το spread αγοράς.

Εάν ο λογαριασμός σας είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς, το Κέρδος/Ζημιά και η χρηματοδότηση μίας ημέρας θα μετατραπούν στο νόμισμα του λογαριασμού. Τα θετικά ποσά (πίστωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία αγοράς (Ask) και τα αρνητικά ποσά (χρέωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης (Bid). Καθώς το spread είναι ένα κόστος, θεωρείται αρνητικό ποσό και επομένως θα μετατρέπεται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης. Στο παράδειγμά μας, το CFD της Apple εκφράζεται σε USD, οπότε αν υποθέσουμε ότι ο λογαριασμός σας είναι σε EUR, οποιοδήποτε αρνητικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης (Bid) EUR/USD, ενώ οποιοδήποτε θετικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την ισοτιμία αγοράς (Ask) EUR/USD.

### C) CFDs ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ

#### i) Εφαρμοστέα έξοδα και χρεώσεις

##### Spread

Το spread είναι η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης ("Bid") και της τιμής αγοράς ("Ask") ενός επενδυτικού τίτλου και θεωρείται ως το κόστος για το άνοιγμα μιας συναλλαγής. Το ελάχιστο spread ανά τίτλο περιγράφεται λεπτομερώς στον ιστότοπο της iCFD, αλλά κάθε πελάτης μπορεί να έχει διαφορετικό spread ανάλογα με το ιστορικό, τον όγκο, τις δραστηριότητες ή ορισμένες προσφορές του πελάτη.

##### Ολονύκτια χρηματοδότηση

Η iCFD εφαρμόζει την ολονύκτια χρηματοδότηση για συναλλαγές που παραμένουν ανοικτές στο τέλος της ημερήσιας συνεδρίασης συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου τους. Αυτή η ολονύκτια χρηματοδότηση μπορεί να υπόκειται σε πίστωση ή χρέωση, η οποία υπολογίζεται με βάση τα επιτόκια του/των νομίσματος/των αναφοράς, συν μια προσαύξηση. **Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ των CFDs επί εμπορευμάτων καθώς και μεταξύ των θέσεων αγοράς και πώλησης.**

Εάν το υπολογιζόμενο ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης είναι θετικό, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Ένα αρνητικό ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατρέπεται στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.



### Υπολογισμοί

- Υπολογισμός ολονύκτιας χρηματοδότησης εμπορευμάτων=  
Για θέσεις αγοράς:  $\Sigma (-((\text{μέσο 3μηναίο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση})/360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης.}$   
Για θέσεις αγοράς:  $\Sigma ((\text{μέσο 3μηναίο επιτόκιο} - \text{προσαύξηση})/360) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης.}$   
  
Καθώς ο υπολογισμός της ολονύκτιας χρηματοδότησης βασίζεται σε ημερήσιες μεταβλητές όπως το επιτόκιο κλεισίματος και το μέσο 3μηναίο επιτόκιο, κάθε υπολογισμός μπορεί να λάβει διαφορετικές τιμές. Κατά συνέπεια, για τον υπολογισμό όλων των ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων για μια συγκεκριμένη θέση, απαιτείται το άθροισμα (δηλαδή το Σίγμα) όλων των ημερήσιων ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων της θέσης.
- Υπολογισμός **3μηναίου μέσου επιτοκίου** =  $(\text{3μηναίο Bid} + \text{3μηναίο Ask}) / 2$   
3μηναίο Bid = 3 μηνιαίο διατραπεζικό bid (επιτόκιο κατάθεσης)  
3μηναίο Ask = 3 μηνιαίο διατραπεζικό ask (επιτόκιο δανεισμού)
- Προσαύξηση** = προσαύξηση επιτοκίου. Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ των CFDs επί εμπορευμάτων καθώς και μεταξύ των θέσεων αγοράς και πώλησης.
- Μέγεθος συναλλαγής** = εκφρασμένου σε μονάδες του βασικού τίτλου
- Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της Ολονύκτιας Χρηματοδότησης** = η τελευταία τιμή, εάν κλείνατε τη συναλλαγή σας όταν έγινε η Ολονύκτια Χρηματοδότηση.

Εάν η υπολογιζόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση είναι θετική, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Αυτό θα μειώσει το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Μια αρνητική ολονύκτια χρηματοδότηση σημαίνει ότι ένα εφαρμοστέο ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη, αυξάνοντας έτσι το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατραπεί στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ένα CFD που αποτελεί αντικείμενο συναλλαγών 5 ημέρες την εβδομάδα θα πιστώνεται ή θα χρεώνεται με αξία 3 φορές την εμφανιζόμενη αξία ολονύκτιας χρηματοδότησης κατά την τελευταία ημέρα της εβδομάδας συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου.

### Μετακύλιση συμβολαίου

Ενώ τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης έχουν ημερομηνίες λήξης, τα CFD που βασίζονται σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης έχουν ημερομηνίες μετακύλισης, οι οποίες εξασφαλίζουν τη συνέχεια της συναλλαγής αντί να την κλείνουν. Με την επίτευξη της ημερομηνίας μετακύλισης, όλες οι ανοικτές θέσεις των σχετικών CFDs μετακυλούνται στο επόμενο συμβόλαιο, έτσι ώστε η θέση να παραμείνει ανοικτή ενώ παρακολουθείται το νέο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης. Κατά την πραγματοποίηση της εν λόγω μετακύλισης, το ανοικτό Κέρδος/Ζημιά της θέσης θα προσαρμόζεται σύμφωνα με τη διαφορά τιμής μεταξύ των τιμών του συμβολαίου που έληξε και του νέου συμβολαίου, διατηρώντας έτσι το ανοικτό Κέρδος/Ζημιά αμετάβλητο. Η ενέργεια αυτή είναι σαν να κλείνει τη θέση στην τελευταία τιμή του παλιού συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης και να την ανοίγει εκ νέου με την πρώτη τιμή του νέου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, συνεπώς χρεώνεται επιπλέον spread στη διαδικασία.

Πληροφορίες σχετικά με τις ημερομηνίες μετακύλισης μπορείτε να βρείτε στον ιστότοπο της iCFD.

ii) Παράδειγμα συναλλαγής CFDs επί εμπορευμάτων στο WTI OIL

Για τους σκοπούς του παρακάτω παραδείγματος θα υποθέσουμε μια συναλλαγή 250 μονάδων πετρελαίου WTI και ένα spread 4 pips. Ένα pip του πετρελαίου WTI ισούται με 1 αμερικανικό σεντ (\$0,01).  $250 \times (-4) \times 0,01 = -\$10$ .

Το spread είναι η άμεση ζημία κατά το άνοιγμα της συναλλαγής, καθώς αντικατοπτρίζει το σενάριο κλεισίματος της συναλλαγής εκείνη τη στιγμή. Επομένως, στο παράδειγμά μας, αμέσως μετά το άνοιγμα της συναλλαγής, το Κέρδος/Ζημιά της εν λόγω συναλλαγής θα είναι -\$10.

**1ο σενάριο**

Θέση αγοράς σε CFD 250 βαρελιών στο WTI OIL.

Η θέση άνοιξε και έκλεισε εντός της ίδιας ημέρας.

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου δεν πραγματοποιήθηκαν μετακυλίσεις ή ολονύκτιες χρηματοδοτήσεις.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.18082
Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	WTI OIL
Αξία 1 PIP	0.01
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	0
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	55.2770
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	55.3170
Spread (pips)	4
Μέγεθος συναλλαγής	250
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	N/A
Προσαύξηση	N/A
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A



Spread τιμής	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= - 10 / 1.18072
	<b>-€ 8.4694</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	\$1,382.43
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$1,372.43
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (1,372.43 / 1.18092) - (1,372.43 / 1.18082)
	<b>-€ 0.0894</b>
Συνολικό κόστος	= - 8.4694 - 0.0984
	<b>-€ 8.5678</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 11,711.56
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	10.00%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.07%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	9.92%

## 2ο σενάριο

Θέση αγοράς σε CFD 250 βαρελιών στο WTI OIL.

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 4 ημέρες (3 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε μια προσαύξηση 6,04% για θέσεις αγοράς στο πετρέλαιο WTI.

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου δεν εκτελέστηκε καμία μετακύλιση.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.21365
Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	WTI OIL
Αξία 1 PIP	0.01



Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	3
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	62.0740
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	62.1140
Spread (pips)	4
Μέγεθος συναλλαγής	250
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	63.53
USD 3μηνιαίο Bid	1.67%
USD 3μηνιαίο Ask	1.87%
USD 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	$(1.67\% + 1.87\%) / 2$
	1.77%
Προσαύξηση	6.04%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	$= \sum (- ((3\text{μηνιαίο μέσο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση}) / 360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-\$3.45
Spread τιμής	$= 0.01 \times 250 \times 4$
	\$10.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	$= -10 / 1.21355$
	<b>-€ 8.2403</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	$= 3 \times (-3.45)$
	-\$10.34
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	$= -10.34 / 1.21355$
	<b>-€ 8.5172</b>
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	\$1,552.35



Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$1,532.01
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (1,532.01 / 1.21375) - (1,532.01 / 1.21365)
	<b>-€ 0.1040</b>
Συνολικό κόστος	= - 8.2403 - 8.5172 - 0.1040
	<b>-€ 16.861</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 12,794.87
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	10.00%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.13%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	9.87%

### 3ο σενάριο

Θέση πώλησης σε CFD 250 βαρελιών WTI OIL.

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 91 ημέρες (90 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε μια προσαύξηση 6% για τις θέσεις πώλησης στο πετρέλαιο WTI.

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου εκτελέστηκε 1 μετακύλιση.

Νόμισμα λογαριασμού	PLN
Ισοτιμία μετατροπής (USD/PLN)	3.35245
Διαφορά μετατροπής	0.00095
Τίτλος	WTI OIL
Αξία 1 PIP	0.01
Κατεύθυνση συναλλαγής	Πώληση (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	90
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	53.4070
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	53.4470
Spread (pips)	4
Μέγεθος συναλλαγής	250



Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	65.78
USD 3μηνιαίο Bid	1.81%
USD 3μηνιαίο Ask	2.00%
USD 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	= (1.81% + 2%) / 2
	1.91%
Προσαύξηση	6.00%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $\sum ((\text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο} - \text{προσαύξηση}) / 360) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης.}$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-\$1.87
Spread τιμής	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= -10 x 3.35340
	<b>-PLN 33.53400</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= 90 x (- 1.87)
	-\$168.34
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= -168.34 x 3.35340
	<b>-PLN 564.5210</b>
Μετακύλιση	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Μετατρεπόμενο Rollover	= -10 x 3.35340
	<b>-PLN 33.5340</b>
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	-\$1,335.68
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$1,524.02
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (- 1,524.02 x 3.35340) - (1,524.02 x 3.35245)
	<b>-PLN 1.44.78</b>



Συνολικό κόστος	= - 33.5340 – 564.5210 - 33.5340 - 1.4478 <b>-PLN 633.0369</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	PLN 44,761.0743
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	-10.00%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-1.41%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	-11.42%

Όλα τα ποσά Κέρδους/Ζημιάς και ολονύκτιας χρηματοδότησης που αναφέρονται σε νόμισμα το οποίο διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, μετατρέπονται στο νόμισμα του λογαριασμού σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες ισοτιμές αγοράς και το spread αγοράς.

Εάν ο λογαριασμός σας είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς, το Κέρδος/Ζημιά και η ολονύκτια χρηματοδότηση θα μετατραπούν στο νόμισμα του λογαριασμού. Τα θετικά ποσά (πίστωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία αγοράς (Ask) και τα αρνητικά ποσά (χρέωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης (Bid). Καθώς το spread είναι ένα κόστος, αυτό θεωρείται αρνητικό ποσό και επομένως θα μετατρέπεται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης. Στο παράδειγμά μας, το πετρέλαιο WTI είναι διαπραγματεύσιμο σε δολάρια ΗΠΑ, οπότε αν υποθέσουμε ότι ο λογαριασμός σας είναι σε ευρώ, οποιοδήποτε αρνητικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης (bid) EUR/USD, ενώ οποιοδήποτε θετικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την ισοτιμία αγοράς (ask) EUR/USD.

## D) CFDs Δεικτών

### i) Εφαρμοστέα έξοδα και χρεώσεις

#### Spread

Το spread είναι η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης ("Bid") και της τιμής αγοράς ("Ask") ενός επενδυτικού τίτλου και θεωρείται ως το κόστος για το άνοιγμα μιας συναλλαγής. Το ελάχιστο spread ανά τίτλο περιγράφεται λεπτομερώς στον ιστότοπο της iCFD, αλλά κάθε πελάτης μπορεί να έχει διαφορετικό spread ανάλογα με το ιστορικό, τον όγκο, τις δραστηριότητες ή ορισμένες προσφορές του πελάτη.

#### Ολονύκτια χρηματοδότηση

Η iCFD εφαρμόζει τη ολονύκτια χρηματοδότηση για συναλλαγές που παραμένουν ανοικτές στο τέλος της ημερήσιας συνεδρίασης συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου τους. Αυτή η ολονύκτια χρηματοδότηση μπορεί να υπόκειται σε πίστωση ή χρέωση, η οποία υπολογίζεται με βάση τα επιτόκια του/των νομίματος/ων αναφοράς, συν μια προσαύξηση. Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ των CFDs για δείκτες καθώς και μεταξύ των θέσεων αγοράς και πώλησης.

Εάν το υπολογιζόμενο ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης είναι θετικό, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Ένα αρνητικό ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη. Εάν

το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατρέπεται στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

#### Υπολογισμοί

1. Υπολογισμοί ολονύκτιας χρηματοδότησης για CFD Δεικτών =  
Για θέσεις αγοράς:  $\Sigma (- ((\text{μέσο 3μηναίο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση}) / 360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης.}$   
Για θέσεις πώλησης:  $\Sigma ((\text{μέσο 3μηναίο επιτόκιο} - \text{προσαύξηση}) / 360) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης.}$

Καθώς ο υπολογισμός της ολονύκτιας χρηματοδότησης βασίζεται σε ημερήσιες μεταβλητές όπως το επιτόκιο κλεισίματος και το μέσο 3μηναίο επιτόκιο, κάθε υπολογισμός μπορεί να λάβει διαφορετικές τιμές. Κατά συνέπεια, για τον υπολογισμό όλων των ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων για μια συγκεκριμένη θέση, απαιτείται το άθροισμα (δηλαδή το Σίγμα) όλων των ημερήσιων ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων της θέσης.

2. Υπολογισμός 3μηναίου μέσου επιτοκίου =  $(\text{3μηναίο Bid} + \text{3μηναίο Ask}) / 2$   
3μηναίο Bid = 3 μηνιαίο διατραπεζικό bid (επιτόκιο κατάθεσης)  
3μηναίο Ask = 3 μηνιαίο διατραπεζικό ask (επιτόκιο δανεισμού)
3. Προσαύξηση = Προσαύξηση του επιτοκίου. Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ των CFDs επί δεικτών καθώς και μεταξύ των θέσεων αγοράς και πώλησης.
4. Μέγεθος συναλλαγής = εκφρασμένου σε μονάδες του βασικού τίτλου
5. Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της Ολονύκτιας Χρηματοδότησης = η τελευταία τιμή, εάν κλείνατε τη συναλλαγή σας όταν έγινε η Ολονύκτια Χρηματοδότηση.

Εάν η υπολογιζόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση είναι θετική, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Αυτό θα μειώσει το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Μια αρνητική ολονύκτια χρηματοδότηση σημαίνει ότι ένα εφαρμοστέο ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη, αυξάνοντας έτσι το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατραπεί στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ένα CFD που αποτελεί αντικείμενο συναλλαγών 5 ημέρες την εβδομάδα θα πιστώνεται ή θα χρεώνεται με αξία 3 φορές την εμφανιζόμενη αξία ολονύκτιας χρηματοδότησης κατά την τελευταία ημέρα της εβδομάδας συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου.

#### Μετακύλιση συμβολαίου

Ενώ τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης έχουν ημερομηνίες λήξης, τα CFD που βασίζονται σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης έχουν ημερομηνίες μετακύλισης, οι οποίες εξασφαλίζουν τη συνέχεια της συναλλαγής αντί να την κλείνουν. Με την επίτευξη της ημερομηνίας μετακύλισης, όλες οι ανοικτές θέσεις των σχετικών CFDs μετακυλούνται στο επόμενο συμβόλαιο, έτσι ώστε η θέση να παραμείνει ανοικτή ενώ παρακολουθείται το νέο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης. Κατά την πραγματοποίηση της εν λόγω μετακύλισης, το ανοικτό Κέρδος/Ζημιά της θέσης θα προσαρμόζεται σύμφωνα με τη διαφορά τιμής μεταξύ των τιμών του συμβολαίου που έληξε και του νέου συμβολαίου, διατηρώντας έτσι το ανοικτό Κέρδος/Ζημιά



αμετάβλητο. Η ενέργεια αυτή είναι σαν να κλείνει τη θέση στην τελευταία τιμή του παλιού συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης και να την ανοίγει εκ νέου με την πρώτη τιμή του νέου συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, συνεπώς χρεώνεται επιπλέον spread στη διαδικασία.

Πληροφορίες σχετικά με τις ημερομηνίες μετακύλισης μπορείτε να βρείτε στον ιστότοπο της iCFD.

ii) Παράδειγμα συναλλαγής με CFDs του δείκτη Japan 225 (YEN)

Για τους σκοπούς του παρακάτω παραδείγματος θα υποθέσουμε μια συναλλαγή 100 συμβολαίων του Japan 225 (Yen) και ένα spread 8,5 pips. Ένα pip του Japan 225 (Yen) ισούται με 1 JPY (¥ 1,00).  $100 \times 8,5 \times 1 = - ¥ 850$ .

Το spread είναι η άμεση ζημία κατά το άνοιγμα της συναλλαγής, καθώς αντικατοπτρίζει το σενάριο κλεισίματος της συναλλαγής εκείνη τη στιγμή. Επομένως, αμέσως μετά το άνοιγμα της συναλλαγής, το Κέρδος/Ζημία της συγκεκριμένης συναλλαγής θα είναι - ¥ 850.

**1ο σενάριο**

Θέση αγοράς σε CFD 100 συμβολαίων Japan 225 (Yen).

Η θέση άνοιξε και έκλεισε εντός της ίδιας ημέρας.

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου δεν πραγματοποιήθηκαν μετακυλίσεις ή ολονύκτιες χρηματοδοτήσεις.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/JPY)	136.03800
Διαφορά μετατροπής	0.02
Τίτλος	Japan 225 (Yen)
Αξία 1 PIP	1
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	0
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	23,593.3000
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	23,601.8000
Spread (pips)	8.5
Μέγεθος συναλλαγής	100
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	N/A
Προσαύξηση	2.50%



Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Spread τιμής	= 0 x 100 x 8.5
	¥850.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= - 850 / 136.01800
	<b>-€ 6.2492</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	¥235,975.50
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	¥235,125.50
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (235,975.50 / 136.05800) - (235,975.50 / 136.03800)
	<b>-€ 0.2541</b>
Συνολικό κόστος	= -6.2492 - 0.2541
	<b>-€ 6.5032</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 17,349.42
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	10.00%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.04%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	9.96%

**2ο σενάριο**

Θέση αγοράς σε CFD 100 συμβολαίων στο Japan 225 (Yen).

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 3 ημέρες (2 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε μια προσαύξηση 3,8% για θέσεις αγοράς (Long) στο Japan 225 (Yen).

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου δεν εκτελέστηκε καμία μετακύλιση.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/JPY)	132.77400



Διαφορά μετατροπής	0.02
Τίτλος	Japan 225 (Yen)
Αξία 1 PIP	1
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	2
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	22,682.8000
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	22,691.3000
Spread (pips)	8.5
Μέγεθος συναλλαγής	100
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	23,735.00
JPY 3μηνιαίο Bid	-0.32%
JPY 3μηνιαίο Ask	0.03%
JPY μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	= $(-0.32\% + 0.03\%) / 2$
	-0.15%
Προσαύξηση	3.80%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $\sum (- ((3\mu\eta\nu\iota\alpha\acute{\iota}\text{ο μέσο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση}) / 360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-¥240.98
Spread τιμής	= $1 \times 8.5 \times 100$
	¥850.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= $-850 / 132.75400$
	<b>-€ 6.4028</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $2 \times (-240.98)$
	-¥481.95
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= $-481.95 / 132.75400$



	<b>-€ 3.6304</b>
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	¥226,870.50
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	¥225,538.55
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774)
	<b>-€ 0.2558</b>
Συνολικό κόστος	= - 6.4028 – 3.6304 - 0.2558
	<b>-€ 10.2891</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 17,090.17
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	10.00%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.06%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	9.94%

### 3ο σενάριο

Θέσης πώλησης σε CFD 100 συμβολαίων Japan 225 (Yen).

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 83 ημέρες (82 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε μια προσαύξηση 3,4% για τις θέσεις πώλησης (short) στο Japan 225 (Yen).

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου εκτελέστηκε 1 μετακύλιση.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/JPY)	134.52700
Διαφορά μετατροπής	0.02
Τίτλος	Japan 225 (Yen)
Αξία 1 PIP	1
Κατεύθυνση συναλλαγής	Πώληση (δηλ. Short)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	82
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	21,377.8000



Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	21,386.3000
Spread (pips)	8.5
Μέγεθος συναλλαγής	100
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	24,818.00
JPY 3μηνιαίο Bid	-0.19%
JPY 3μηνιαίο Ask	0.01%
JPY μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	= (- 0.19% + 0.01%) / 2 -0.09%
Προσαύξηση	3.40%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $\sum ((\text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο} - \text{προσαύξηση}) / 360) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης.}$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-¥240.60
Spread τιμής	= 1 x 8.5 x 100 ¥850.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= -850 / 134.50700 <b>-€ 6.3194</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= 82 x (-240.60) -¥19,728.93
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= -19,728.93/134.50700 <b>-€ 146.6759</b>
Μετακύλιση	= 1 x 8.5 x 100 ¥850.00
Μετατρεπόμενο Rollover	= - 850 / 134.50700 <b>-€ 6.3194</b>
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	-¥213,820.50



Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλησης	-¥235,249.43
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)
	<b>-€ 0.2600</b>
Συνολικό κόστος	= - 6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600
	<b>-€ 159.5746</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 15,891.09
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	-10.00%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-1.00%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	-11.01%

Όλα τα ποσά Κέρδους/Ζημιάς και ολονύκτιας χρηματοδότησης που αναφέρονται σε νόμισμα το οποίο διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, μετατρέπονται στο νόμισμα του λογαριασμού σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες ισοτιμές αγοράς και το spread αγοράς.

Εάν ο λογαριασμός σας είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς, το Κέρδος/Ζημιά και η ολονύκτια χρηματοδότηση θα μετατραπούν στο νόμισμα του λογαριασμού. Τα θετικά ποσά (πίστωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία αγοράς (Ask) και τα αρνητικά ποσά (χρέωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης (Bid). Καθώς το spread είναι ένα κόστος, θεωρείται αρνητικό ποσό και επομένως θα μετατρέπεται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης. Στο παράδειγμά μας, το CFD Japan 225 (Yen) εκφράζεται σε JPY, οπότε αν υποθέσουμε ότι ο λογαριασμός σας είναι σε EUR, οποιοδήποτε αρνητικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την τιμή πώλησης (Bid) του EUR/JPY, ενώ οποιοδήποτε θετικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την τιμή αγοράς (Ask) του EUR/JPY.

## E) ETF CFDs

### i) Εφαρμοστέα έξοδα και χρεώσεις

#### Spread

Το spread είναι η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης ("Bid") και της τιμής αγοράς ("Ask") ενός επενδυτικού τίτλου και θεωρείται ως το κόστος για το άνοιγμα μιας συναλλαγής. Το ελάχιστο spread ανά τίτλο περιγράφεται λεπτομερώς στον ιστότοπο της iCFD, αλλά κάθε πελάτης μπορεί να έχει διαφορετικό spread ανάλογα με το ιστορικό, τον όγκο, τις δραστηριότητες ή ορισμένες προσφορές του πελάτη.

#### Ολονύκτια χρηματοδότηση

Η iCFD εφαρμόζει τη ολονύκτια χρηματοδότηση για συναλλαγές που παραμένουν ανοικτές στο τέλος της ημερήσιας συνεδρίασης συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου τους. Αυτή η Ολονύκτια

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.eforex.eu](http://www.eforex.eu)



Χρηματοδότηση μπορεί να υπόκειται σε πίστωση ή χρέωση, η οποία υπολογίζεται με βάση τα επιτόκια του/των νομισμάτων στα οποία εκφράζεται ο υποκείμενος τίτλος, συν μια προσαύξηση. Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ των ETF CFD καθώς και μεταξύ των θέσεων αγοράς και πώλησης.

Εάν το υπολογιζόμενο ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης είναι θετικό, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Ένα αρνητικό ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατρέπεται στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

#### Υπολογισμοί

1. Υπολογισμός ολονύκτιας χρηματοδότησης μετοχών =

Για θέσεις αγοράς:  $\Sigma (- ((\text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση}) / 360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης.}$

Για θέσεις αγοράς:  $\Sigma ((\text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο} - \text{προσαύξηση}) / 360) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης.}$

Καθώς ο υπολογισμός της ολονύκτιας χρηματοδότησης βασίζεται σε ημερήσιες μεταβλητές όπως το επιτόκιο κλεισίματος και το μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο, κάθε υπολογισμός μπορεί να λάβει διαφορετικές τιμές. Κατά συνέπεια, για τον υπολογισμό όλων των ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων για μια συγκεκριμένη θέση, απαιτείται το άθροισμα (δηλαδή το Σίγμα) όλων των ημερήσιων ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων της θέσης.

2. Υπολογισμός 3μηνιαίου μέσου επιτοκίου =  $(\text{3μηνιαίο Bid} + \text{3μηνιαίο Ask}) / 2$

3μηνιαίο Bid = 3 μηνιαίο διατραπεζικό bid (επιτόκιο κατάθεσης)

3μηνιαίο Ask = 3 μηνιαίο διατραπεζικό ask (επιτόκιο δανεισμού)

3. **Προσαύξηση** = προσαύξηση του επιτοκίου. Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ των ETF CFDs καθώς και μεταξύ των θέσεων αγοράς και πώλησης.
4. **Μέγεθος συναλλαγής** = εκφρασμένου σε μονάδες του βασικού τίτλου.
5. **Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της Ολονύκτιας Χρηματοδότησης** = η τελευταία τιμή, εάν κλείνατε τη συναλλαγή σας όταν έγινε η Ολονύκτια Χρηματοδότηση.

Εάν η υπολογιζόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση είναι θετική, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Αυτό θα μειώσει το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Μια αρνητική ολονύκτια χρηματοδότηση σημαίνει ότι ένα εφαρμοστέο ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη, αυξάνοντας έτσι το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατραπεί στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ένα CFD που αποτελεί αντικείμενο συναλλαγών 5 ημέρες την εβδομάδα θα πιστώνεται ή θα χρεώνεται με αξία 3 φορές την εμφανιζόμενη αξία ολονύκτιας χρηματοδότησης κατά την τελευταία ημέρα της εβδομάδας συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου.


**ii) Παράδειγμα συναλλαγής ETFs CFDs στο US Energy ETF**

Για τους σκοπούς του παρακάτω παραδείγματος θα υποθέσουμε μια συναλλαγή 30 συμβολαίων του US Energy ETF και ένα spread 24 pips. Ένα pip ενός συμβολαίου στο US Energy ETF ισούται με 1 αμερικανικό σεντ (\$0,01).  $30 \times (-24) \times 0,01 = -\$7,2$ .

Το spread είναι η άμεση ζημία κατά το άνοιγμα της συναλλαγής, καθώς αντικατοπτρίζει το σενάριο κλεισίματος της συναλλαγής εκείνη τη στιγμή. Επομένως, στο παράδειγμά μας, αμέσως μετά το άνοιγμα της συναλλαγής, το Κέρδος/Ζημιά της εν λόγω συναλλαγής θα είναι  $-\$7,2$ .

**1ο σενάριο**

Θέση πώλησης σε CFD 30 συμβολαίων στο US Energy ETF.

Η θέση άνοιξε και έκλεισε εντός της ίδιας ημέρας.

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου δεν εκτελέστηκε ολονύκτια χρηματοδότηση.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.18795
Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	US Energy
Αξία 1 PIP	0.01
Κατεύθυνση συναλλαγής	Πώληση (δηλ. Short)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	30
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	66.6900
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	66.9300
Spread (pips)	24
Μέγεθος συναλλαγής	30
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	N/A
Προσαύξηση	N/A
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Spread τιμής	= $0.01 \times 30 \times 24$



	\$7.20
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= -7.2 / 1.18785
	<b>-€ 6.0614</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	-\$200.43
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	-\$207.63
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (- 207.63 / 1.18805) - (-207.63 / 1.18795)
	<b>-€ 0.0147</b>
Συνολικό κόστος	= - 6.0614 - 0.0147
	<b>-€ 6.0761</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 1,684.16
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	-10.02%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.36%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος	-10.38%

## 2ο σενάριο

Θέση αγοράς σε CFD 30 συμβολαίων στο US Energy ETF.

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 4 ημέρες (3 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε ένα προσαύξηση 5% για τις θέσεις αγοράς (Long) στο US Energy ETF.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.19377
Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	US Energy
Αξία 1 PIP	0.01
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)



Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	3
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	67.8800
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	68.1200
Spread (pips)	24
Μέγεθος συναλλαγής	30
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	67.89
USD 3μηνιαίο Bid	1.42%
USD 3μηνιαίο Ask	1.62%
USD 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	= (1.42% + 1.62%) / 2
	1.52%
Προσαύξηση	5.00%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $\sum (- ((3\text{μηνιαίο μέσο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση})/360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-\$0.37
Spread τιμής	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= -7.2 / 1.19367
	<b>-€ 6.0318</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= 3 x (- 0.37)
	-\$1.11
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= - 1.11 / 1.19367
	<b>-€ 0.9271</b>
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	-\$204.00
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	-\$195.69



Μετατροπή Κέρδους/Ζημιάς	= (195.69 / 1.19387) - (195.69 / 1.19377)
	<b>-€ 0.0137</b>
Συνολικό κόστος	= - 6.0318 - 0.9271 - 0.0137
	<b>-€ 6.9726</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 1,711.89
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος	9.98%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.41%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	9.58%

### 3ο σενάριο

Θέση αγοράς σε CFD 30 συμβολαίων στο US Energy ETF.

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 83 ημέρες (82 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε ένα προσαύξηση 5% για τις θέσεις αγοράς (Long) στο US Energy ETF.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.19550
Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	US Energy
Αξία 1 PIP	0.01
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοιχτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	82
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	67.5000
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	67.7400
Spread (pips)	24
Μέγεθος συναλλαγής	30
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	75.19
USD 3μηνιαίο Bid	1.67%



USD 3μηνιαίο Ask	1.87%
USD 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	= (1.67% + 1.87%) / 2
	1.77%
Προσαύξηση	5.00%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $\sum (- ((3\mu\eta\nu\iota\alpha\acute{\iota}\text{ο μέσο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση})/360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-\$0.42
Spread τιμής	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= -7.2 / 1.19540
	<b>-€ 6.0231</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= 82 x (-0.42)
	-\$34.78
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= -34.78 / 1.1954
	<b>-€ 29.0983</b>
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	\$202.88
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$160.88
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955)
	<b>-€ 0.0113</b>
Συνολικό κόστος	= - 6.0231 - 29.0983 - 0.0113
	<b>-€ 35.1372</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 1,699.87
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	9.98%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-2.07%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	7.92%

Όλα τα ποσά Κέρδους/Ζημιάς και ολονύκτιας χρηματοδότησης που αναφέρονται σε νόμισμα το οποίο διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, μετατρέπονται στο νόμισμα του λογαριασμού σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες ισοτιμίες αγοράς και το spread αγοράς.

Εάν ο λογαριασμός σας είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς, το Κέρδος/Ζημιά και η ολονύκτια χρηματοδότηση θα μετατραπούν στο νόμισμα του λογαριασμού. Τα θετικά ποσά (πίστωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία αγοράς (Ask) και τα αρνητικά ποσά (χρέωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης (Bid). Καθώς το spread είναι ένα κόστος, θεωρείται αρνητικό ποσό και συνεπώς θα μετατρέπεται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης. Στο παράδειγμά μας, το US Energy ETF εκφράζεται σε USD, οπότε αν υποθέσουμε ότι ο λογαριασμός σας είναι σε EUR, οποιοδήποτε αρνητικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την τιμή πώλησης (Bid) EUR/USD, ενώ οποιοδήποτε θετικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την τιμή αγοράς (Ask) EUR/USD.

## F) CFDs ΚΡΥΠΤΟΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ

### i) Εφαρμοστέα έξοδα και χρεώσεις

#### Spread

Το spread είναι η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης ("Bid") και της τιμής αγοράς ("Ask") ενός επενδυτικού τίτλου και θεωρείται ως το κόστος για το άνοιγμα μιας συναλλαγής. Το ελάχιστο spread ανά τίτλο περιγράφεται λεπτομερώς στον ιστότοπο της iCFD, αλλά κάθε πελάτης μπορεί να έχει διαφορετικό spread ανάλογα με το ιστορικό, τον όγκο, τις δραστηριότητες ή ορισμένες προσφορές του πελάτη.

#### Ολονύκτια χρηματοδότηση

Η iCFD εφαρμόζει την Ολονύκτια Χρηματοδότηση για συναλλαγές που παραμένουν ανοικτές στο τέλος της ημερήσιας συνεδρίασης συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου τους. Αυτή η ολονύκτια χρηματοδότηση μπορεί να υπόκειται σε πίστωση ή χρέωση, η οποία υπολογίζεται με βάση τα επιτόκια του/των νομίσματος/ων αναφοράς, συν μια προσαύξηση. Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ των CFD κρυπτονομισμάτων καθώς και μεταξύ των θέσεων αγοράς και πώλησης. Η προσαύξηση για τα κρυπτονομίσματα μπορεί να είναι εξαιρετικά υψηλή λόγω των ακραίων συνθηκών της αγοράς των κρυπτονομισμάτων.

Εάν το υπολογιζόμενο ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης είναι θετικό, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Ένα αρνητικό ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατρέπεται στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

#### Υπολογισμοί

1. Υπολογισμοί ολονύκτιας χρηματοδότησης κρυπτονομισμάτων =

Για θέσεις αγοράς:  $\sum (-((\text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση})/360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$

Για θέσεις αγοράς:  $\sum ((\text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο} - \text{προσαύξηση})/360) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$



Καθώς ο υπολογισμός της ολονύκτιας χρηματοδότησης βασίζεται σε ημερήσιες μεταβλητές όπως το επιτόκιο κλεισίματος και το μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο, κάθε υπολογισμός μπορεί να λάβει διαφορετικές τιμές. Κατά συνέπεια, για τον υπολογισμό όλων των ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων για μια συγκεκριμένη θέση, απαιτείται το άθροισμα (δηλαδή το Σίγμα) όλων των ημερήσιων ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων της θέσης.

2. Υπολογισμός **3μηνιαίου μέσου επιτοκίου** = **(3μηνιαίο Bid + 3μηνιαίο Ask) / 2**  
 3μηνιαίο Bid = 3 μηνιαίο διατραπεζικό bid (επιτόκιο κατάθεσης)  
 3μηνιαίο Ask = 3 μηνιαίο διατραπεζικό ask (επιτόκιο δανεισμού)
3. **Προσαύξηση** = προσαύξηση του επιτοκίου. Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ των CFD κρυπτονομισμάτων καθώς και μεταξύ των θέσεων αγοράς και πώλησης.
4. **Μέγεθος συναλλαγής** = εκφρασμένου σε μονάδες του βασικού τίτλου
5. **Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της Ολονύκτιας Χρηματοδότησης** = η τελευταία τιμή, εάν κλείνατε τη συναλλαγή σας όταν έγινε η Ολονύκτια Χρηματοδότηση.

Εάν η υπολογιζόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση είναι θετική, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Αυτό θα μειώσει το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Μια αρνητική ολονύκτια χρηματοδότηση σημαίνει ότι ένα εφαρμοστέο ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη, αυξάνοντας έτσι το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατραπεί στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ένα CFD που αποτελεί αντικείμενο συναλλαγών 5 ημέρες την εβδομάδα θα πιστώνεται ή θα χρεώνεται με αξία 3 φορές την εμφανιζόμενη αξία ολονύκτιας χρηματοδότησης κατά την τελευταία ημέρα της εβδομάδας συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου.

ii) Παράδειγμα θέσης στο CFD του κρυπτονομισμάτος Bitcoin

Για τους σκοπούς των παρακάτω παραδειγμάτων θα υποθέσουμε ένα μέγεθος συναλλαγής 1 Bitcoin και ένα spread 100 pips. Ένα pip του Bitcoin ισούται με 1 δολάριο ΗΠΑ (1,00 δολάριο).  $1 \times (-100) \times 1 = -\$100$ .

Το spread είναι η άμεση ζημία κατά το άνοιγμα της συναλλαγής, καθώς αντικατοπτρίζει το σενάριο κλεισίματος της συναλλαγής εκείνη τη στιγμή. Επομένως, στο παράδειγμά μας, αμέσως μετά το άνοιγμα της συναλλαγής, το Κέρδος/Ζημιά της εν λόγω συναλλαγής θα είναι  $-\$100$ .

**1ο σενάριο**

Αγορά θέσης σε 1 Bitcoin CFD.

Η θέση άνοιξε και έκλεισε εντός της ίδιας ημέρας.

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου δεν εκτελέστηκε ολονύκτια χρηματοδότηση.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.21886



Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	Bitcoin
Αξία 1 PIP	1
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	0
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	11,407.9700
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	11,507.9700
Spread (pips)	100
Μέγεθος συναλλαγής	1
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
US Dollar 3μηνιαίο Bid	N/A
US Dollar 3μηνιαίο Ask	N/A
Μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	N/A
Προσαύξηση	N/A
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Spread τιμής	= 1 x 1 x 100
	\$100.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= 100 / 1.21876
	<b>-€ 82.0506</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	\$1,145.80
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$1,045.80
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (1,045.80 / 1.21876) - (1,045.80 / 1.21886)



	-€ 0.0704
Συνολικό κόστος	= - 82.0506 - 0.0704
	-€ 82.1210
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 9,441.58
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	9.96%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.87%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	9.09%

## 2ο σενάριο

Αγορά θέσης σε 1 Bitcoin CFD.

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 4 ημέρες (3 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε ένα προσαύξηση 20% για τις θέσεις αγοράς (Long) στο Bitcoin.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.17710
Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	Bitcoin
Αξία 1 PIP	1
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	3
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	11,321.6300
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	11,421.6300
Spread (pips)	100
Μέγεθος συναλλαγής	1
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	13,622.25
USD 3μηνιαίο Bid	1.46%
USD 3μηνιαίο Ask	1.66%
USD 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	= (1.46% + 1.66%) / 2



	1.56%
Προσαύξηση	20.00%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $\sum (- ((3\text{μηνιαίο μέσο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση})/360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-\$8.16
Spread τιμής	= $1 \times 1 \times 100$ \$100.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= $-100 / 1.17610$ <b>-€ 84.9618</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $3 \times (-8.16)$ -\$24.47
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= $-24.47 / 1.17700$ <b>-€ 20.7941</b>
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	\$1,137.16
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$1,012.69
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= $(1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710)$ <b>-€ 0.0731</b>
Συνολικό κόστος	= $-84.9618 - 20.7941 - 0.0731$ <b>-€ 105.8289</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 9,703.19
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	9.96%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-1.09%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	8.87%

### 3ο σενάριο

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



Θέση αγοράς σε Bitcoin CFD.

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 86 ημέρες (85 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε ένα προσαύξηση 20% για τις θέσεις αγοράς (Long) στο Bitcoin.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.24568
Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	Bitcoin
Αξία 1 PIP	1
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοιχτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	85
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	6,968.2200
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	7,068.2200
Spread (pips)	100
Μέγεθος συναλλαγής	1
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	11,147.78
USD 3μηνιαίο Bid	1.81%
USD 3μηνιαίο Ask	1.99%
USD 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	= (1.81% + 1.99%) / 2
	1.90%
Προσαύξηση	20.00%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $\sum (- ((3\text{μηνιαίο μέσο επιτόκιο} + \text{προσαύξηση}) / 360)) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-\$6.78
Spread τιμής	= 1 x 1 x 100
	\$100.00



Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= -100 / 1.24558 <b>-€ 80.2839</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= 85 x (-6.78) -\$576.43
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= -576.43 / 1.24558 <b>-€ 462.7827</b>
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	\$3,509.11
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$2,832.68
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (2,832.68 / 1.24578) - (2,832.68 / 1.24568) <b>-€ 0.1825</b>
Συνολικό κόστος	= - 80.2839 - 462.7827 - 0.1825 <b>-€ 543.2491</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 5,674.19
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	49.65%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-9.57%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	40.07%

Όλα τα ποσά Κέρδους/Ζημιάς και ολονύκτιας χρηματοδότησης που αναφέρονται σε νόμισμα το οποίο διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, μετατρέπονται στο νόμισμα του λογαριασμού σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες ισοτιμίες αγοράς και το spread αγοράς.

Εάν ο λογαριασμός σας είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς, το Κέρδος/Ζημιά και η Ολονύκτια Χρηματοδότηση θα μετατραπεί στο νόμισμα του λογαριασμού. Τα θετικά ποσά (πίστωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία αγοράς (Ask) και τα αρνητικά ποσά (χρέωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης (Bid). Καθώς το spread είναι ένα κόστος, θεωρείται αρνητικό ποσό και επομένως θα μετατρέπεται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης. Στο παράδειγμά μας, το Bitcoin CFD εκφράζεται σε USD, οπότε υποθέτοντας ότι ο λογαριασμός σας είναι σε EUR, οποιοδήποτε αρνητικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την τιμή πώλησης (Bid) EUR/USD, ενώ οποιοδήποτε θετικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την τιμή αγοράς (Ask) του EUR/USD.

## G) CFDs ΧΩΡΙΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗ

i) Εφαρμοστέα έξοδα και χρεώσεις

## Spread

Το spread είναι η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης ("Bid") και της τιμής αγοράς ("Ask") ενός επενδυτικού τίτλου και θεωρείται ως το κόστος για το άνοιγμα μιας συναλλαγής. Το ελάχιστο spread ανά τίτλο περιγράφεται λεπτομερώς στον ιστότοπο της iCFD, αλλά κάθε πελάτης μπορεί να έχει διαφορετικό spread ανάλογα με το ιστορικό, τον όγκο, τις δραστηριότητες ή ορισμένες προσφορές του πελάτη.

## Ολονύκτια χρηματοδότηση

Η iCFD εφαρμόζει τη Ολονύκτια Χρηματοδότηση για συναλλαγές που παραμένουν ανοικτές στο τέλος της ημερήσιας συνεδρίασης συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου τους. Αυτή η ολονύκτια χρηματοδότηση μπορεί να υπόκειται σε πίστωση ή χρέωση, η οποία υπολογίζεται με βάση τα επιτόκια του νομίσματος αναφοράς, συν μια προσαύξηση. Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ των CFD χωρίς μόχλευση. Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η Ολονύκτια Χρηματοδότηση για CFDs χωρίς μόχλευση εφαρμόζεται μόνο για θέσεις πώλησης, ενώ οι μακροπρόθεσμες θέσεις αγοράς δεν υπόκεινται σε καμία προσαρμογή της Ολονύκτιας Χρηματοδότησης. Η προσαύξηση για τα unleveraged CFDs που βασίζονται σε κρυπτονομίσματα μπορεί να είναι εξαιρετικά υψηλή λόγω των ακραίων συνθηκών της αγοράς των κρυπτονομισμάτων.

Εάν το υπολογιζόμενο ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης είναι θετικό, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Ένα αρνητικό ποσοστό ολονύκτιας χρηματοδότησης σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατρέπεται στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

## Υπολογισμοί

## 1. Υπολογισμοί ολονύκτιας χρηματοδότησης κρυπτονομισμάτων =

Για αγορά (Long Positions): Δεν ισχύει

Για θέσεις αγοράς:  $\Sigma ((\text{μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο} - \text{προσαύξηση}) / 360) \times \text{Μέγεθος συναλλαγής} \times \text{Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης}$

Καθώς ο υπολογισμός της ολονύκτιας χρηματοδότησης βασίζεται σε ημερήσιες μεταβλητές όπως το επιτόκιο κλεισίματος και το μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο, κάθε υπολογισμός μπορεί να λάβει διαφορετικές τιμές. Κατά συνέπεια, για τον υπολογισμό όλων των ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων για μια συγκεκριμένη θέση, απαιτείται το άθροισμα (δηλαδή το Σίγμα) όλων των ημερήσιων ολονύκτιων χρηματοδοτήσεων της θέσης.

2. Υπολογισμός 3μηνιαίου μέσου επιτοκίου =  $(\text{3μηνιαίο Bid} + \text{3μηνιαίο Ask}) / 2$ 

3μηνιαίο Bid = 3 μηνιαίο διατραπεζικό bid (επιτόκιο κατάθεσης)

3μηνιαίο Ask = 3 μηνιαίο διατραπεζικό ask (επιτόκιο δανεισμού)

## 3. Προσαύξηση = προσαύξηση του επιτοκίου. Η προσαύξηση μπορεί να διαφέρει μεταξύ των CFD χωρίς μόχλευση.

## 4. Μέγεθος συναλλαγής = εκφρασμένου σε μονάδες του βασικού τίτλου



5. **Μέση τιμή κατά τη διάρκεια της Ολονύκτιας Χρηματοδότησης** = η τελευταία τιμή, εάν κλείνατε τη συναλλαγή σας όταν έγινε η Ολονύκτια Χρηματοδότηση.

Εάν η υπολογιζόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση είναι θετική, αυτό σημαίνει ότι ένα σχετικό ποσό θα προστεθεί (πιστωθεί) στο λογαριασμό του πελάτη. Αυτό θα μειώσει το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Μια αρνητική ολονύκτια χρηματοδότηση σημαίνει ότι ένα εφαρμοστέο ποσό θα αφαιρεθεί (χρεωθεί) από το λογαριασμό του πελάτη, αυξάνοντας έτσι το συνολικό κόστος της συναλλαγής. Εάν το νόμισμα του CFD που αναφέρεται διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, θα μετατραπεί στο νόμισμα του λογαριασμού με βάση τις εκάστοτε ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ένα CFD που αποτελεί αντικείμενο συναλλαγών 5 ημέρες την εβδομάδα θα πιστώνεται ή θα χρεώνεται με αξία 3 φορές την εμφανιζόμενη αξία ολονύκτιας χρηματοδότησης κατά την τελευταία ημέρα της εβδομάδας συναλλαγών του υποκείμενου επενδυτικού τίτλου.

ii) Παράδειγμα συναλλαγής CFDs χωρίς μόχλευση στο Bitcoin [1:1]

Για τους σκοπούς των παρακάτω παραδειγμάτων θα υποθέσουμε ένα μέγεθος συναλλαγής 1,5 Bitcoin και ένα spread 170 pips. Ένα pip του Bitcoin ισούται με 1 δολάριο ΗΠΑ (\$1,00).  $1 \times (-170) \times 1,5 = -255$  δολάρια.

Το spread είναι η άμεση ζημία κατά το άνοιγμα της συναλλαγής, καθώς αντικατοπτρίζει το σενάριο κλεισίματος της συναλλαγής εκείνη τη στιγμή. Επομένως, στο παράδειγμά μας, αμέσως μετά το άνοιγμα της συναλλαγής, το Κέρδος/Ζημιά της εν λόγω συναλλαγής θα είναι -\$255.

**1ο σενάριο**

Θέση αγοράς στο CFD του Bitcoin [1:1].

Η θέση άνοιξε και έκλεισε εντός της ίδιας ημέρας.

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου δεν εκτελέστηκε ολονύκτια χρηματοδότηση.

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.13110
Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	Bitcoin [1:1]
Αξία 1 PIP	1
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	0
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	42,340.0000
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	42,510.0000
Spread (pips)	170



Μέγεθος συναλλαγής	1.5
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	N/A
Προσαύξηση	N/A
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Spread τιμής	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= - 255 / 1.13100
	-€ 255.4642
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	\$6,363.75
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$6,108.75
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (6,108.75 / 1.13120) - (6,108.75 / 1.13110)
	-€ 0.4774
Συνολικό κόστος	= - 225.4642 - 0.4774
	-€ 225.9416
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 56,374.33
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	9.98%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.40%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	9.58%

**2ο σενάριο**

Θέση αγοράς στο CFD του Bitcoin [1:1].

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 4 ημέρες (3 νύχτες).

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου δεν εκτελέστηκε ολονύκτια χρηματοδότηση.



Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.12610
Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	Bitcoin [1:1]
Αξία 1 PIP	1
Κατεύθυνση συναλλαγής	Αγορά (δηλ. Long)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	3
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	47,650.0000
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	47,820.0000
Spread (pips)	170
Μέγεθος συναλλαγής	1.5
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο	N/A
Προσαύξηση	N/A
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	N/A
Spread τιμής	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= -255 / 1.12600
	<b>-€ 226.4654</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	N/A
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	\$7,160.25
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$6,905.25
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (6,905.25 / 1.12620) - (6,905.25 / 1.12610)



	-€ 0.5445
Συνολικό κόστος	= - 226.4654 – 0.5445
	-€ 227.0099
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 63,697.72
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	9.98%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.36%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	9.63%

### 3ο σενάριο

Θέση πώλησης στο CFD του Bitcoin [1:1].

Η θέση παρέμεινε ανοιχτή για 4 ημέρες (3 νύχτες).

Για το ακόλουθο παράδειγμα υποθέτουμε μια προσαύξηση 12,8% για τις θέσεις πώλησης (short) στο Bitcoin [1:1].

Νόμισμα λογαριασμού	EUR
Ισοτιμία μετατροπής (EUR/USD)	1.13150
Διαφορά μετατροπής	0.0001
Τίτλος	Bitcoin [1:1]
Αξία 1 PIP	1
Κατεύθυνση συναλλαγής	Πώληση (δηλ. Short)
Χρονική περίοδος (αριθμός ημερών που η συναλλαγή παρέμεινε ανοικτή κατά τη διάρκεια της νύχτας)	3
Τιμή Ανοίγματος - Πώληση (BID)	46,200.0000
Τιμή Ανοίγματος - Αγορά (ASK)	46,370.0000
Spread (pips)	17
Μέγεθος συναλλαγής	1.5
Μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια της ολονύκτιας χρηματοδότησης	50,820.00
USD 3μηνιαίο Bid	1.34%
USD 3μηνιαίο Ask	1.54%



USD 3μηνιαίο μέσο επιτόκιο	= (1.34% + 1.54%) / 2
	1.44%
Προσαύξηση	12.80%
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= $\sum$ ((μέσο 3μηνιαίο επιτόκιο - προσαύξηση)/360) x Μέγεθος συναλλαγής x Μέση τιμή κατά την εφαρμογή της ολονύκτιας χρηματοδότησης.
Ποσό ολονύκτιας χρηματοδότησης	-\$24.05
Spread τιμής	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Διαφορά μετατρεπόμενου επιτοκίου	= -255 / 1.13140
	<b>-€ 225.3845</b>
Ολονύκτια χρηματοδότηση	= 3 x (- 24.05)
	-\$72.16
Μετατρεπόμενη ολονύκτια χρηματοδότηση	= -72.16 / 1.13140
	<b>-€ 63.7833</b>
Μετακύλιση	N/A
Κέρδος/Ζημιά πριν από το κόστος	\$6,942.75
Κέρδος/Ζημιά συμπεριλαμβανομένου του spread, της ολονύκτιας χρηματοδότησης και της μετακύλισης	\$7,269.91
Κόστος μετατροπής Κέρδους/Ζημιάς	= (-7,269.91 / 1.13140) - (7,269.91 / 1.13150)
	<b>-€ 0.5679</b>
Συνολικό κόστος	= - 225.3845 - 63.7833 - 0.5679
	<b>-€ 289.8356</b>
Μέγεθος επένδυσης (μέγεθος συμφωνίας)	€ 61,246.13
Απόδοση της επένδυσης πριν από το κόστος (%)	-10.02%
Συνολικό κόστος/μέγεθος επένδυσης (%)	-0.47%
Απόδοση της επένδυσης μετά το κόστος (%)	-10.49%



Όλα τα ποσά Κέρδους/Ζημιάς και ολονύκτιας χρηματοδότησης που αναφέρονται σε νόμισμα το οποίο διαφέρει από το νόμισμα του λογαριασμού, μετατρέπονται στο νόμισμα του λογαριασμού σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες ισοτιμές αγοράς και το spread αγοράς.

Εάν ο λογαριασμός σας είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς, το Κέρδος/Ζημιά και η ολονύκτια χρηματοδότηση θα μετατραπούν στο νόμισμα του λογαριασμού. Τα θετικά ποσά (πίστωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία αγοράς (Ask) και τα αρνητικά ποσά (χρέωση) μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης (Bid). Καθώς το spread είναι ένα κόστος, θεωρείται αρνητικό ποσό και συνεπώς θα μετατρέπεται σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης. Στο παράδειγμά μας, το CFD Bitcoin [1:1] εκφράζεται σε USD, οπότε αν υποθέσουμε ότι ο λογαριασμός σας είναι σε EUR, οποιοδήποτε αρνητικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την ισοτιμία πώλησης (Bid) EUR/USD, ενώ οποιοδήποτε θετικό ποσό θα μετατραπεί σύμφωνα με την ισοτιμία αγοράς (Ask) EUR/USD.



The Greek 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](http://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 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, 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.

**1<sup>st</sup> scenario**

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
	<b>-€ 3.3290</b>
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)
	<b>-€ 0.0091</b>
Total cost	= - 3.3290 - 0.0091
	<b>-€ 3.3381</b>
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%

**2<sup>nd</sup> 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
	<b>-€ 3.3417</b>
Overnight funding	= 3 x (- 0.39)
	<b>-£1.18</b>
Converted overnight funding	= - 1.18 / 0.89775
	<b>-€ 1.3100</b>
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) <b>-€ 0.0194</b>
Total cost	= - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194 <b>-€ 4.6711</b>
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%

**3<sup>rd</sup> 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	= $-3 / 0.90161$
	<b>-€ 3.3274</b>
Overnight funding	= $97 \times (-0.01)$
	<b>-£1.18</b>
Converted overnight funding	= $1.18 / 0.90161$
	<b>-€ 1.3128</b>
Rollover	N/A
PL before cost	-£357.10
PL including spread, overnight funding and rollover	-£361.28
PL Conversion Cost	= $(-361.28 / 0.90191) - (-361.28 / 0.90176)$
	<b>-€ 0.0667</b>
Total cost	= $-3.3274 - 1.3128 - 0.0667$
	<b>-€ 4.7069</b>



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%

**4<sup>th</sup> 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%
<b>Interbank Rates difference</b>	<b>**23.08% (&gt;21.98%)</b>
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
	<b>-€ 2.3869</b>
Overnight funding	= 3 x (-1.29)
	TRY 3.86
Converted overnight funding	= 3.86 / 4.1895
	<b>€ 0.9213</b>
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)
	<b>-€ 0.0016</b>
Total cost	= - 2.3869 + 0.9213 - 0.0016
	<b>-€ 1.4673</b>
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.

**1<sup>st</sup> 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
	<b>-PLN 10.9701</b>
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)
	<b>-PLN 0.8215</b>
Total cost	= - 10.9644 - 0.8215
	<b>-PLN 11.7916</b>
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%

**2<sup>nd</sup> 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

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 before cost	\$805.95
PL including spread, overnight funding and rollover	\$795.52
PL Conversion Cost	= (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280) <b>-€ 0.0559</b>
Total cost	= - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559 <b>-€ 8.8018</b>
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%

### 3<sup>rd</sup> 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 3μηνιαίο 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
	<b>-€ 2.5899</b>
Overnight funding	= 98 x (-2.15)
	-\$211.03
Converted overnight funding	= -211.03 / 1.15835
	<b>-€ 182.1805</b>
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)
	<b>-€ 0.0712</b>
Total cost	= - 2.5899 - 182.1805 - 0.0712
	<b>-€ 184.8416</b>
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.

**1<sup>st</sup> 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%



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

**2<sup>nd</sup> 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 <b>-€ 8.2403</b>
Overnight funding	= 3 x (-3.45) -\$10.34
Converted overnight funding	= -10.34 / 1.21355 <b>-€ 8.5172</b>
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) <b>-€ 0.1040</b>
Total cost	= - 8.2403 - 8.5172 - 0.1040 <b>-€ 16.861</b>
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%

**3<sup>rd</sup> 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
	<b>-PLN 33.53400</b>
Overnight funding	= 90 x (- 1.87)
	-\$168.34
Converted overnight funding	= -168.34 x 3.35340
	<b>-PLN 564.5210</b>
Rollover	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Converted Rollover	= -10 x 3.35340
	<b>-PLN 33.5340</b>

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 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) <b>-PLN 1.44.78</b>
Total cost	= - 33.5340 – 564.5210 - 33.5340 - 1.4478 <b>-PLN 633.0369</b>
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 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 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.

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](http://www.iforex.eu)


**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.

**1<sup>st</sup> 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	= $- 850 / 136.01800$
	<b>-€ 6.2492</b>



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)
	<b>-€ 0.2541</b>
Total cost	= -6.2492 - 0.2541
	<b>-€ 6.5032</b>
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%

**2<sup>nd</sup> 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	$= -850 / 132.75400$ <b>-€ 6.4028</b>
Overnight funding	$= 2 \times (-240.98)$ -¥481.95
Converted overnight funding	$= -481.95 / 132.75400$ <b>-€ 3.6304</b>
Rollover	N/A
PL before cost	¥226,870.50
PL including spread, overnight funding and rollover	¥225,538.55
PL Conversion Cost	$= (225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774)$ <b>-€ 0.2558</b>
Total cost	$= -6.4028 - 3.6304 - 0.2558$ <b>-€ 10.2891</b>
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%

**3<sup>rd</sup> 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	= $-850 / 134.50700$
	<b>-€ 6.3194</b>
Overnight funding	= $82 \times (-240.60)$
	-¥19,728.93
Converted overnight funding	= $-19,728.93/134.50700$
	<b>-€ 146.6759</b>
Rollover	= $1 \times 8.5 \times 100$
	¥850.00
Converted Rollover	= $-850 / 134.50700$
	<b>-€ 6.3194</b>
PL before cost	-¥213,820.50
PL including spread, overnight funding and rollover	-¥235,249.43
PL Conversion Cost	= $(-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)$
	<b>-€ 0.2600</b>
Total cost	= $-6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600$
	<b>-€ 159.5746</b>
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.

**1<sup>st</sup> 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
	<b>-€ 6.0614</b>
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)
	<b>-€ 0.0147</b>
Total cost	= - 6.0614 - 0.0147
	<b>-€ 6.0761</b>
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
	<b>-€ 6.0318</b>
Overnight funding	= 3 x (-0.37)
	-\$1.11
Converted overnight funding	= -1.11 / 1.19367
	<b>-€ 0.9271</b>
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)
	<b>-€ 0.0137</b>
Total cost	= - 6.0318 - 0.9271 - 0.0137
	<b>-€ 6.9726</b>
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%

### 3<sup>rd</sup> 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	= $-7.2 / 1.19540$
	<b>-€ 6.0231</b>
Overnight funding	= $82 \times (-0.42)$
	-\$34.78
Converted overnight funding	= $-34.78 / 1.1954$
	<b>-€ 29.0983</b>
Rollover	N/A
PL before cost	\$202.88
PL including spread, overnight funding and rollover	\$160.88
PL Conversion Cost	= $(160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955)$
	<b>-€ 0.0113</b>
Total cost	= $-6.0231 - 29.0983 - 0.0113$
	<b>-€ 35.1372</b>
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** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

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 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  $-\$100$ .

**1<sup>st</sup> 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%

## 2<sup>nd</sup> 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 x 1 x 100
	\$100.00
Converted rate spread	= -100 / 1.17610
	<b>-€ 84.9618</b>
Overnight funding	= 3 x (-8.16)
	-\$24.47
Converted overnight funding	= -24.47 / 1.17700
	<b>-€ 20.7941</b>
Rollover	N/A
PL before cost	\$1,137.16



PL including spread, overnight funding and rollover	\$1,012.69
PL Conversion Cost	= (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710) <b>-€ 0.0731</b>
Total cost	= - 84.9618 – 20.7941 - 0.0731 <b>-€ 105.8289</b>
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%

**3<sup>rd</sup> 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
	<b>-€ 80.2839</b>
Overnight funding	= 85 x (-6.78)
	-\$576.43
Converted overnight funding	= -576.43 / 1.24558
	<b>-€ 462.7827</b>
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)
	<b>-€ 0.1825</b>
Total cost	= - 80.2839 - 462.7827 - 0.1825
	<b>-€ 543.2491</b>
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.



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.

**1<sup>st</sup> 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%

**2<sup>nd</sup> 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
	<b>-€ 226.4654</b>
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)
	<b>-€ 0.5445</b>
Total cost	= - 226.4654 – 0.5445
	<b>-€ 227.0099</b>
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%

**3<sup>rd</sup> 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 <b>-€ 225.3845</b>
Overnight funding	= 3 x (- 24.05) -\$72.16
Converted overnight funding	= -72.16 / 1.13140 <b>-€ 63.7833</b>
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) <b>-€ 0.5679</b>
Total cost	= - 225.3845 - 63.7833 - 0.5679 <b>-€ 289.8356</b>
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.