



Polskie tłumaczenie tego dokumentu służy jedynie wygodzie. W przypadku sprzeczności, obowiązuje poniższa [wersja angielska](#).

DOKUMENT KOSZTÓW I OPŁAT

1. ZAKRES NINIEJSZEGO DOKUMENTU

Niniejszy dokument zawiera opis kosztów i opłat, które mogą wystąpić po otwarciu rachunku handlowego w iCFD Limited („Firma” lub „iCFD”) oraz podczas handlu różnymi klasami aktywów kontraktów CFD oferowanych przez Spółkę, a konkretnie:

- A) Koszty i opłaty obowiązujące po rozwiązaniu umowy z klientem.
- B) Koszty i opłaty związane z handlem kontraktami CFD:
 - i) wzory, które można wykorzystać do obliczenia pewnych powiązanych kosztów;
 - ii) odpowiednie praktyczne przykłady oparte na różnych scenariuszach wyników, które ilustrują między innymi zestawienie obowiązujących kosztów i wpływ takich kosztów zarówno na (i) inwestycję, jak i (ii) wygenerowany wynik finansowy.

Należy zawsze zaznaczyć, że łączne koszty mogą wzrosnąć lub spaść proporcjonalnie do rzeczywistych rozmiarów i wolumenów transakcji.

2. KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z ROZWIĄZANIEM UMOWY KLIENTA

Koszty i opłaty mające zastosowanie do rozwiązania umowy z klientem można zobaczyć poniżej w podziale na kategorie/przypadki w zależności od statusu rachunku handlowego klienta w momencie rozwiązania.

- A) Opłaty w przypadku, gdy klient zakończył proces rejestracji bez wpłaty jakiegokolwiek kwoty na swoje konto. W tym przypadku nie ma opłaty.
- B) Opłaty w przypadku, gdy klient zakończył proces rejestracji i zdeponował kwotę na swoim koncie bez dokonywania jakichkolwiek transakcji/czynności handlowych.

W takim przypadku opłaty obejmowałyby wszelkie obowiązujące opłaty za wpłatę/wypłatę (patrz paragrafy 10.3 i 14.4 [umowy z klientem](#)) i/lub opłatę za uspienie/nieaktywność, jeśli dotyczy (patrz paragraf 14.3 umowy z klientem).

- C) Opłaty w przypadku, gdy klient zakończył proces rejestracji, wpłacił kwotę na swoje konto i wykonał transakcje/czynności handlowe.

W takim przypadku opłaty obejmowałyby wszelkie obowiązujące opłaty za wpłatę/wypłatę (patrz paragrafy 10.3 i 14.4 [umowy z klientem](#)), opłatę za uspienie/brak aktywności, jeśli dotyczy (patrz paragraf 14.3 umowy z klientem) oraz odpowiednie koszty i opłaty związane z obrotem kontraktami CFD (patrz sekcja 3 poniżej), jeśli ma to zastosowanie.

3. KOSZTY ZWIĄZANE Z HANDELEM CFD

A) WALUTY 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



i) Obowiązujące koszty i opłaty

Spread

Spread jest różnicą między ceną sprzedaży („Bid”) a ceną kupna („Ask”) aktywów i jest uważany za koszt otwarcia transakcji. Minimalny spread na instrument jest wyszczególniony na stronie internetowej iCFD, ale każdy klient może mieć inny spread w zależności od historii klienta, wolumenu, działań lub niektórych promocji.

Nocne Finansowanie

iCFD stosuje Nocne Finansowanie dla transakcji, które pozostają otwarte na koniec dziennej sesji handlowej ich aktywów bazowych. Niniejsze Nocne Finansowanie może podlegać uznaniu lub obciążeniu, obliczonemu na podstawie stóp procentowych kwotowanej waluty, powiększonej o opłatę odsetkową (mark-up). **Mark-up może się różnić w przypadku kontraktów CFD na pary walutowe, a także pozycji długiej (kupna) i krótkiej (sprzedaży).**

Jeżeli obliczony procent Nocnego Finansowania jest dodatni, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) do konta klienta. Ujemny procent Nocnego Finansowania oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązującym wówczas kursie wymiany.

Formuły

1. Wzór na Nocne Finansowanie w Walutach =

Dla Kupna (pozycje długie): $\sum (- ((3M \text{ średnia stopa procentowa waluty kwotowanej} - 3M \text{ średnia stopa procentowa waluty bazowej} + \text{opłata odsetkowa}) / 360) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs podczas Nocnego Finansowania})$

Dla sprzedaży (pozycje krótkie): $\sum ((3M \text{ średnia stopa procentowa waluty kwotowanej} - 3M \text{ średnia stopa procentowa waluty bazowej} + \text{opłata odsetkowa}) / 360) \times \text{kwota transakcji} \times \text{średnia stopa podczas Nocnego Finansowania})$

Ponieważ kalkulacja Nocnego Finansowania opiera się na dziennych zmiennych, takich jak Kurs Zamknięcia i Średnia Stopa Procentowa 3M, każdy bieg może uzyskać inne wartości. W rezultacie, aby obliczyć całe Nocne Finansowanie dla określonej pozycji, wymagane jest zsumowanie (tj. Sigma) wszystkich dziennych wystąpień Nocnego Finansowania pozycji.

2. Wzór na **średnią stopę procentową 3M = (3M Sprzedaż + 3M Kupno) / 2**

3M Sprzedaż = 3 miesięczna stopa sprzedaży międzybankowego (stopa depozytowa)

3M Kupno = 3-miesięczna międzybankowa stopa kupna (stopa kredytu)

3. **Opłata odsetkowa** = marża oprocentowania. **Mark-up może się różnić w przypadku kontraktów CFD na pary walutowe, a także pozycji długiej (kupna) i krótkiej (sprzedaży).**

4. **Kwota transakcji** = wyrażona w podstawowych jednostkach aktywów

5. **Średni kurs podczas Nocnego Finansowania** = ostatni znany kurs, jeśli miałbyś zamknąć transakcję w momencie wystąpienia finansowania nocnego



Jeśli obliczone Nocne Finansowanie jest dodatnie, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) na konto klienta. Zmniejszy to całkowity koszt transakcji. Ujemne Nocne Finansowanie oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta, zwiększając w ten sposób całkowity koszt transakcji. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązujących kursach wymiany.

Kontrakt CFD, który jest przedmiotem obrotu przez 5 dni w tygodniu, zostanie uznany lub obciążony wartością 3-krotności wyświetlonej wartości Nocnego Finansowania w ostatnim dniu tygodnia obrotu aktywami bazowymi.

ii) Waluty CFD – przykłady handlu na EUR/GBP i EUR/TRY

Na potrzeby przykładów w scenariuszach 1, 2 i 3 poniżej przyjmijmy wielkość transakcji 10,000 EUR/GBP i spread 3 pipsy. Jeden pips na parze EUR/GBP to 0,0001 GBP. $(0,0001) \times (-3) \times 10\,000 = -3$ GBP.

Spread to natychmiastowa strata po otwarciu transakcji, ponieważ odzwierciedla scenariusz zamknięcia transakcji w tym momencie. Dlatego w naszym przykładzie, natychmiast po otwarciu transakcji, Z/S tej transakcji wyniesie -3 GBP.

Na potrzeby przykładu w scenariuszu 4 poniżej przyjmijmy wielkość transakcji 10,000 EUR/TRY i spread 10 pipsów. Jeden pips na EUR/TRY to równowartość 0,0001 TRY. $(0,0001) \times (-10) \times 10\,000 = -10$ TRY.

Spread jest natychmiastową stratą po otwarciu transakcji, ponieważ odzwierciedla scenariusz zamknięcia transakcji w tym momencie. Dlatego w naszym przykładzie natychmiast po otwarciu transakcji Z/S tej transakcji wyniesie -10 TRY

Scenariusz 1

Kup pozycję 10,000 na EUR/GBP. Pozycja została otwarta i zamknięta w ciągu tego samego dnia.

W tym okresie nie zrealizowano żadnego Nocnego Finansowania.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/GBP)	0.90131
Spread konwersji	0.00015
Instrument	EUR/GBP
Wartość 1 PIP	0.0001
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	0
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	0.8958
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	0.8961
Spread (pipsy)	3



Kwota transakcji	10,000
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	N/A
3M średnia stopa procentowa	N/A
Opłata za odsetki	N/A
Nocne Finansowanie	N/A
Kwota Nocnego Finansowania	N/A
Kurs Spreadu	= 0.0001 x 3 x 10,000
	£3.00
Przeliczony kurs spreadu	= - 3 / 0.90116
	-€ 3.3290
Finansowanie z dnia na dzień	N/A
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	£52.10
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	£49.10
Koszt konwersji ZS	= (49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131)
	-€ 0.0091
Całkowity koszt	= - 3.3290 - 0.0091
	-€ 3.3381
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 9,942.20
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	0.58%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	0.03%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	0.55%

Scenariusz 2

Kup pozycję 10,000 na EUR/GBP.

Pozycja była otwarta przez 4 dni (3 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 0,75% Kuj (pozycja długa) Pozycja na parze EUR/GBP.

Waluta konta	EUR
--------------	-----



Kurs wymiany (EUR/GBP)	0.89790
Spread konwersji	0.00015
Instrument	EUR/GBP
Wartość 1 PIP	0.0001
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	3
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	0.8869
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	0.8872
Spread (pipsy)	3
Kwota transakcji	10,000
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	0.8932
EUR 3M Sprzedaż	- 0.44%
EUR 3M Kupno	-0.22%
GBP 3M Sprzedaż	0.40%
GBP 3M Kupno	0.60%
3M Średnie oprocentowanie na EUR	= (- 0.44% - 0.22%) / 2
	-0.33%
Średnie oprocentowanie 3M GBP	= (0.40% + 0.60%) / 2
	0.50%
Oплата za odsetki	0.75%
Nocne Finansowanie	$\sum (- ((3M \text{ oprocentowanie waluty kwotowanej} - 3M \text{ oprocentowanie waluty bazowej} + \text{prowizja odsetkowa}) / 360) \times \text{Kwota Transakcji} \times \text{Średni Kurs Podczas Nocnego Finansowania})$
Kwota Nocnego Finansowania	-£0.39
Kurs Spreadu	= 0.0001 x 3 x 10,000
	£3.00



Przeliczony kurs spreadu	= 3 / 0.89775
	-€ 3.3417
Finansowanie z dnia na dzień	= 3 x (- 0.39)
	-£1.18
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= - 1.18 / 0.89775
	-€ 1.3100
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	£108.50
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	£104.32
Koszt konwersji ZS	= (104.32 / 0.89805) - (104.32 / 0.89790)
	-€ 0.0194
Całkowity koszt	= - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194
	-€ 4.6711
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 9,880.83
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	1.22%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.05%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	1.18%

Scenariusz 3

Pozycja sprzedaży 10,000 EUR/GBP.

Pozycja była otwarta przez 98 dni (97 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 0,75% dla Kup (pozycja długa) na parze EUR/GBP.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/GBP)	0.90176
Spread konwersji	0.00015
Instrument	EUR/GBP
Wartość 1 PIP	0.0001
Kierunek transakcji	Sprzedaj (pozycja krótka)



Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	97
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	0.8659
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	0.8662
Spread (pipsy)	3
Kwota transakcji	10,000
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	0.8786
EUR 3M Sprzedaż	-0.44%
EUR 3M Kupno	-0.22%
GBP 3M Sprzedaż	0.27%
GBP 3M Kupno	0.47%
3M Średnie oprocentowanie na EUR	= $(-0.44\% - 0.22\%) / 2$
	-0.33%
Średnie oprocentowanie 3M GBP	= $(0.27\% + 0.47\%) / 2$
	0.37%
Opłata za odsetki	0.75%
Nocne Finansowanie	$\sum (((3M \text{ średnia stopa procentowa waluty kwotowanej} - \text{średnia 3M stopa procentowa waluty bazowej} - \text{opłata odsetkowa}) / 360) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs w trakcie Nocnego Finansowania})$
Kwota Nocnego Finansowania	-£0.01
Kurs Spreadu	= $0.0001 \times 3 \times 10,000$
	£3.00
Przeliczony kurs spreadu	= $-3 / 0.90161$
	-€ 3.3274
Finansowanie z dnia na dzień	= $97 \times (-0.01)$
	-£1.18
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= $1.18 / 0.90161$



	-€ 1.3128
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	-£357.10
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	-£361.28
Koszt konwersji ZS	$= (-361.28 / 0.90191) - (-361.28 / 0.90176)$
	-€ 0.0667
Całkowity koszt	$= -3.3274 - 1.3128 - 0.0667$
	-€ 4.7069
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 9,602.33
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	-4.12%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.05%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	-4.17%

Scenariusz 4

Pozycja sprzedaży 10,000 EUR/TRY.

Pozycja była otwarta przez 4 dni (3 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 0,75% dla Sprzedaj (pozycja krótka) na EUR/GBP.

**** Ten przykład dotyczy sytuacji, w której różnica kursów międzybankowych jest WYŻSZA niż mark-up dla par walutowych, a mark-up Short (21,98%) jest wyższy niż mark-up Long (5,38%):**

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/TRY)	4.19000
Spread konwersji	0.0005
Instrument	EUR/TRY
Wartość 1 PIP	0.0001
Kierunek transakcji	Sprzedaj (pozycja krótka)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	3
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	4.1845



Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	4.1855
Spread (pipsy)	10
Kwota transakcji	10,000
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	4.2115
EUR 3M Sprzedaż	-0.44%
EUR 3M Kupno	-0.22%
WYPRÓBUJ 3M Sprzedaż	21.25%
WYPRÓBUJ 3M Kupno	24.25%
3M Średnie oprocentowanie na EUR	= $(-0.44\% - 0.22\%) / 2$
	-0.33%
3M Średnie oprocentowanie na TRY	= $(21.25\% + 24.25\%) / 2$
	22.75%
Opłata za odsetki	21.98%
Różnica w kursach międzybankowych	**23.08% (>21.98%)
Nocne Finansowanie	$\sum (((3M \text{ średnia stopa procentowa waluty kwotowanej} - \text{średnia 3M stopa procentowa waluty bazowej} - \text{opłata odsetkowa}) / 360) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs w trakcie Nocnego Finansowania})$
Kwota Nocnego Finansowania	TRY 1.29
Kurs Spreadu	= $0.0001 \times 10 \times 10,000$
	TRY 10.00
Przeliczony kurs spreadu	= $-10 / 4.18950$
	-€ 2.3869
Finansowanie z dnia na dzień	= $3 \times (-1.29)$
	TRY 3.86
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= $3.86 / 4.1895$
	€ 0.9213
Rolowanie	N/A



ZS przed kosztami	-TRY 50.00
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	-TRY 56.14
Koszt konwersji ZS	= $(-56.14 / 4.1895) - (56.14 / 4.19)$ -€ 0.0016
Całkowity koszt	= $- 2.3869 + 0.9213 - 0.0016$ -€ 1.4673
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 9,986.87
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	-0.12%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.01%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	-0.13%

Wszystkie kwoty Z/S i Nocnego Finansowania podane w walucie innej niż waluta rachunku są przeliczane na walutę rachunku zgodnie z kursami rynkowymi i spreadem rynkowym.

Jeśli Twoje konto jest w walucie innej niż waluta kwotowana, Z/S Nocnego Finansowania zostaną przeliczone na walutę konta. Kwoty dodatnie (kredyt) są przeliczane według kursu Kup (Ask), a Kwoty ujemne (obciążenie) są przeliczane zgodnie z kursem Sprzedaj (Bid). Ponieważ spread jest kosztem, jest uważany za kwotę ujemną i dlatego zostanie przeliczony zgodnie z kursem sprzedaży. W naszym przykładzie EUR/GBP jest kwotowane w GBP, więc zakładając, że Twoje konto jest w EUR, wszelkie kwoty ujemne zostaną przeliczone zgodnie z kursem sprzedaży (Bid) EUR/GBP, podczas gdy wszelkie kwoty dodatnie zostaną przeliczone zgodnie z kursem EUR /GBP kupna (sprzedaży).

B) AKCJE CFD

i) Obowiązujące koszty i opłaty

Spread

Spread jest różnicą między ceną sprzedaży („Bid”) a ceną kupna („Ask”) aktywów i jest uważany za koszt otwarcia transakcji. Minimalny spread na instrument jest wyszczególniony na stronie internetowej iCFD, ale każdy klient może mieć inny spread w zależności od historii klienta, wolumenu, działań lub niektórych promocji.

Nocne Finansowanie

iCFD stosuje Nocne Finansowanie dla transakcji, które pozostają otwarte na koniec ich dziennej sesji handlowej aktywów bazowych. To Nocne Finansowanie może podlegać uznaniu lub obciążeniu, obliczonemu na podstawie kwotowanych stóp procentowych walut/y, powiększonej o opłatę odsetkową (mark-up). Mark-up może się różnić w przypadku kontraktów CFD na akcje, a także pozycji długiej (Kup) i krótkiej (Sprzedaży).



Jeżeli obliczony procent Nocnego Finansowania jest dodatni, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) do konta klienta. Ujemny procent Nocnego Finansowania oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązującym wówczas kursie wymiany.

Formuły

1. Wzór na Nocne Finansowanie Akcji =

Dla Kupna (pozycje długie): $\sum (- ((3M \text{ średnia stopa procentowa} + \text{opłata odsetkowa})/360)) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs podczas Nocnego Finansowania}$

Dla Sprzedaży (pozycje krótkie): $\sum ((3M \text{ średnia stopa procentowa} - \text{opłata odsetkowa})/360) \times \text{kwota transakcji} \times \text{średni kurs podczas finansowania z dnia na dzień}$

Ponieważ kalkulacja Nocnego Finansowania opiera się na dziennych zmiennych, takich jak Kurs Zamknięcia i Średnia Stopa Procentowa 3M, każdy bieg może uzyskać inne wartości. W rezultacie, aby obliczyć całe Nocne Finansowanie dla określonej pozycji, wymagane jest zsumowanie (tj. Sigma) wszystkich dziennych wystąpień Nocnego Finansowania pozycji.

2. Wzór na **średnią stopę procentową 3M** = $(3M \text{ Sprzedaż} + 3M \text{ Kupno}) / 2$

3M Sprzedaż = 3 miesięczna stopa sprzedaży międzybankowego (stopa depozytowa)

3M Kupno = 3-miesięczna międzybankowa stopa kupna (stopa kredytu)

3. **Opłata odsetkowa** = mark-up oprocentowania. **Mark-up może się różnić w przypadku kontraktów CFD na akcje, a także pozycji długiej (Kupna) i krótkiej (Sprzedaży).**
4. **Kwota transakcji** = wyrażona w podstawowych jednostkach aktywów
5. **Średni kurs podczas Nocnego Finansowania** = ostatni znany kurs, jeśli miałbyś zamknąć transakcję w momencie wystąpienia finansowania nocnego.

Jeśli obliczone Nocne Finansowanie jest dodatnie, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) na konto klienta. Zmniejszy to całkowity koszt transakcji. Ujemne Nocne Finansowanie oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta, zwiększając w ten sposób całkowity koszt transakcji. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązujących kursach wymiany.

Kontrakt CFD, który jest przedmiotem obrotu przez 5 dni w tygodniu, zostanie uznany lub obciążony wartością 3-krotności wyświetlonej wartości Nocnego Finansowania w ostatnim dniu tygodnia obrotu aktywami bazowymi.

ii) Przykład handlu na akcjach CFD Apple

Na potrzeby poniższych przykładów przyjmijmy wielkość transakcji 50 akcji na Apple CFD i spread 6 pipsów. Jeden pips na Apple CFD równa się 1 centowi amerykańskiemu (0,01 USD). $0,01 \times (-6) \times 50 = -3 \text{ zł}$.

Spread to natychmiastowa strata po otwarciu transakcji, ponieważ odzwierciedla scenariusz zamknięcia transakcji w tym momencie. Dlatego w naszym przykładzie natychmiast po otwarciu transakcji Z/S tej transakcji wyniesie -3 USD.


Scenariusz 1

Pozycja Kup na 50 akcji Apple CFD.

Pozycja została otwarta i zamknięta w ciągu tego samego dnia.

W tym okresie nie zrealizowano żadnego Nocnego Finansowania.

Waluta konta	PLN
Kurs wymiany (EUR/PLN)	3.65575
Spread konwersji	0.00095
Instrument	Apple
Wartość 1 PIP	0.01
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	0
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	173.5100
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	173.5700
Spread (pipsy)	6
Kwota transakcji	50
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	N/A
3M średnia stopa procentowa	N/A
Opłata za odsetki	N/A
Nocne Finansowanie	N/A
Kwota Nocnego Finansowania	N/A
Kurs Spreadu	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Przeliczony kurs spreadu	= - 3 x 3.65670
	-PLN 10.9701
Finansowanie z dnia na dzień	N/A
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	\$867.70
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$864.70



Koszt konwersji ZS	= (864.70 x 3.64570) - (864.70 x 3.65570) -PLN 0.8215
Całkowity koszt	= - 10.9644 - 0.8215 -PLN 11.7916
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	PLN 31,726.4264
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	10.00%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.04%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	9.96%

Scenariusz 2

Pozycja Kup na 50 akcji Apple CFD.

Pozycja była otwarta przez 4 dni (3 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 9,91% dla pozycji kupna (długich) na Apple.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/USD)	1.19280
Spread konwersji	0.0001
Instrument	Apple
Wartość 1 PIP	0.01
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	3
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	161.1600
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	161.2200
Spread (pipsy)	6
Kwota transakcji	50
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	158.11
USD 3M Sprzedaż	1.27%
USD 3M Kupno	1.47%



3M Średnie oprocentowanie na USD	= (1.27% + 1.47%) / 2
	1.37%
Opłata za odsetki	9.91%
Nocne Finansowanie	= $\sum (- ((\text{średnia stopa oprocentowania 3M} + \text{ prowizja odsetkowa}) / 360)) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średnia stopa podczas finansowania w ciągu nocy}$
Kwota Nocnego Finansowania	-\$2.48
Kurs Spreadu	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Przeliczony kurs spreadu	= - 3 / 1.19270
	-€ 2.5153
Finansowanie z dnia na dzień	= 3 x (- 2.48)
	-\$7.43
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= - 7.43 / 1.19270
	-€ 6.2305
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	\$805.95
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$795.52
Koszt konwersji ZS	= (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280)
	-€ 0.0559
Całkowity koszt	= - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559
	-€ 8.8018
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 6,758.05
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	10.00%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.13%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	9.87%

Scenariusz 3

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



Pozycja Sprzedaj na 100 akcji Apple CFD.

Pozycja była otwarta przez 99 dni (98 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 10,43% dla pozycji krótkich (sprzedaży) na Apple.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany	1.15845
Spread konwersji (EUR/USD)	0.0001
Instrument	Apple
Wartość 1 PIP	0.01
Kierunek transakcji	Sprzedaj (pozycja krótka)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	98
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	148.3200
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	148.3800
Spread (pipsy)	6
Kwota transakcji	50
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	172.46
USD 3M Sprzedaż	1.34%
USD 3M Kupno	1.54%
3M Średnie oprocentowanie na USD	= (1.34% + 1.54%) / 2
	1.44%
Oplata za odsetki	10.43%
Nocne Finansowanie	= $\sum ((\text{średnia stopa procentowa 3M} - \text{opłata odsetkowa}) / 360) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średnia stopa podczas finansowania w ciągu nocy}$
Kwota Nocnego Finansowania	-\$2.15
Kurs Spreadu	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Przeliczony kurs spreadu	= - 3 / 1.15835



	-€ 2.5899
Finansowanie z dnia na dzień	= 98 x (-2.15) -\$211.03
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= -211.03 / 1.15835 -€ 182.1805
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	-\$741.75
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	-\$955.78
Koszt konwersji ZS	= (- 955.78 / 1.15835) - (- 955.78 / 1.15845) -€ 0.0712
Całkowity koszt	= - 2.5899 - 182.1805 - 0.0712 -€ 184.8416
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 6,401.66
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	-10.00%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-2.89%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	-12.89%

Wszystkie kwoty Z/S i Nocnego Finansowania podane w walucie innej niż waluta rachunku są przeliczane na walutę rachunku zgodnie z kursami rynkowymi i spreadem rynkowym.

Jeśli Twoje konto jest w walucie innej niż waluta kwotowana, Z/S Nocnego Finansowania zostaną przeliczone na walutę konta. Kwoty dodatnie (kredyt) są przeliczane według kursu Kup (Ask), a Kwoty ujemne (obciążenie) są przeliczane zgodnie z kursem Sprzedaj (Bid). Ponieważ spread jest kosztem, jest uważany za kwotę ujemną i dlatego zostanie przeliczony zgodnie z kursem sprzedaży. W naszym przykładzie Apple CFD jest kwotowany w USD, więc zakładając, że Twoje konto jest w EUR, każda kwota ujemna zostanie przeliczona zgodnie z kursem sprzedaży (Bid) EUR/USD, podczas gdy każda kwota dodatnia zostanie przeliczona zgodnie z kursem kupna (Ask) EUR/USD.

C) SUROWCE CFD

i) Obowiązujące koszty i opłaty

Spread



Spread jest różnicą między ceną sprzedaży („Bid”) a ceną kupna („Ask”) aktywów i jest uważany za koszt otwarcia transakcji. Minimalny spread na instrument jest wyszczególniony na stronie internetowej iCFD, ale każdy klient może mieć inny spread w zależności od historii klienta, wolumenu, działań lub niektórych promocji.

Nocne Finansowanie

iCFD stosuje Nocne Finansowanie dla transakcji, które pozostają otwarte na koniec ich dziennej sesji handlowej aktywów bazowych. To Nocne Finansowanie może podlegać uznaniu lub obciążeniu, obliczonemu na podstawie kwotowanych stóp procentowych walut/y, powiększonej o opłatę odsetkową (mark-up). **Mark-up może się różnić w przypadku surowców CFD, a także pozycji długiej (kupna) i krótkiej (sprzedaży).**

Jeżeli obliczony procent Nocnego Finansowania jest dodatni, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) do konta klienta. Ujemny procent Nocnego Finansowania oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązującym wówczas kursie wymiany.

Formuły

1. Wzór na Nocne Finansowanie Surowców =

Dla Kupna (pozycje długie): $\sum (- ((3M \text{ średnia stopa procentowa} + \text{opłata odsetkowa})/360)) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs podczas Nocnego Finansowania}$

Dla Sprzedaży (pozycje krótkie): $\sum ((3M \text{ średnia stopa procentowa} - \text{opłata odsetkowa})/360) \times \text{kwota transakcji} \times \text{średni kurs podczas finansowania z dnia na dzień}$

Ponieważ kalkulacja Nocnego Finansowania opiera się na dziennych zmiennych, takich jak Kurs Zamknięcia i Średnia Stopa Procentowa 3M, każdy bieg może uzyskać inne wartości. W rezultacie, aby obliczyć całe Nocne Finansowanie dla określonej pozycji, wymagane jest zsumowanie (tj. Sigma) wszystkich dziennych wystąpień Nocnego Finansowania pozycji.

2. Wzór na **średnią stopę procentową 3M** = $(3M \text{ Sprzedaż} + 3M \text{ Kupno}) / 2$

3M Sprzedaż = 3 miesięczna stopa sprzedaży międzybankowego (stopa depozytowa)

3M Kupno = 3-miesięczna międzybankowa stopa kupna (stopa kredytu)

3. **Opłata odsetkowa** = mark-up oprocentowania. Mark-up może się różnić w przypadku kontraktów CFD na surowce, a także pozycji długiej (kupna) i krótkiej (sprzedaży).
4. **Kwota transakcji** = wyrażona w podstawowych jednostkach aktywów
5. **Średni kurs podczas Nocnego Finansowania** = ostatni znany kurs, jeśli miałbyś zamknąć transakcję w momencie wystąpienia finansowania nocnego

Jeśli obliczone Nocne Finansowanie jest dodatnie, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) na konto klienta. Zmniejszy to całkowity koszt transakcji. Ujemne Nocne Finansowanie oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta, zwiększając w ten sposób całkowity koszt transakcji. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązujących kursach wymiany.

Kontrakt CFD, który jest przedmiotem obrotu przez 5 dni w tygodniu, zostanie uznany lub obciążony wartością 3-krotności wyświetlonej wartości Nocnego Finansowania w ostatnim dniu tygodnia obrotu aktywami bazowymi.

Rolowanie Kontraktu

Podczas gdy kontrakty futures mają daty wygaśnięcia, kontrakty CFD oparte na kontraktach futures mają daty rolowania, które zapewniają ciągłość transakcji zamiast jej zamykania. Po osiągnięciu daty rolowania wszystkie otwarte transakcje odpowiednich kontraktów CFD zostaną przeniesione na następny kontrakt, dzięki czemu transakcja pozostanie otwarta podczas śledzenia nowego kontraktu futures. Po dokonaniu takiego rolowania, otwarty Z/S pozycji zostanie skorygowany zgodnie z różnicą cenową między cenami wygasłego i nowego kontraktu, dzięki czemu otwarty Z/S pozostanie niezmieniony. To działanie jest jak zamknięcie transakcji po ostatniej cenie starego kontraktu futures i ponowne otwarcie jej z pierwszą ceną nowego kontraktu futures, w związku z czym w procesie naliczany jest dodatkowy spread.

Informacje dotyczące dat rolowania można znaleźć na stronie internetowej iCFD.

ii) Przykład handlu na surowcach CFD na WTI OIL

Na potrzeby poniższego przykładu przyjmijmy transakcję na 250 jednostek ropy WTI i spread 4 pipsy. Jeden pips ropy WTI to 1 cent amerykański (0,01 USD). $250 \times (-4) \times 0,01 = -10$ zł.

Spread to natychmiastowa strata po otwarciu transakcji, ponieważ odzwierciedla scenariusz zamknięcia transakcji w tym momencie. Dlatego w naszym przykładzie natychmiast po otwarciu transakcji Z/S tej transakcji wyniesie -10 USD.

Scenariusz 1

Pozycja Kup na 250 baryłek WTI OIL CFD.

Pozycja została otwarta i zamknięta w ciągu tego samego dnia.

W tym okresie nie dokonano rolowania ani Nocnego Finansowania.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/USD)	1.18082
Spread konwersji	0.0001
Instrument	WTI OIL
Wartość 1 PIP	0.01
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	0
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	55.2770
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	55.3170



Spread (pipsy)	4
Kwota transakcji	250
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	N/A
3M średnia stopa procentowa	N/A
Opłata za odsetki	N/A
Nocne Finansowanie	N/A
Kwota Nocnego Finansowania	N/A
Kurs Spreadu	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Przeliczony kurs spreadu	= - 10 / 1.18072
	-€ 8.4694
Finansowanie z dnia na dzień	N/A
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	\$1,382.43
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$1,372.43
Koszt konwersji ZS	= (1,372.43 / 1.18092) - (1,372.43 / 1.18082)
	-€ 0.0894
Całkowity koszt	= - 8.4694 - 0.0984
	-€ 8.5678
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 11,711.56
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	10.00%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.07%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	9.92%

Scenariusz 2

Pozycja Kup na 250 baryłek WTI OIL CFD.

Pozycja była otwarta przez 4 dni (3 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 6,04% dla pozycji kupna (długich) na ropę WTI.



W tym okresie nie dokonano rolowania.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/USD)	1.21365
Spread konwersji	0.0001
Instrument	WTI OIL
Wartość 1 PIP	0.01
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	3
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	62.0740
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	62.1140
Spread (pipsy)	4
Kwota transakcji	250
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	63.53
USD 3M Sprzedaż	1.67%
USD 3M Kupno	1.87%
3M Średnie oprocentowanie na USD	$(1.67\% + 1.87\%) / 2$
	1.77%
Opłata za odsetki	6.04%
Nocne Finansowanie	$= \sum (- ((3M \text{ średnia stopa procentowa} + \text{opłata odsetkowa})/360)) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs podczas Nocnego Finansowania}$
Kwota Nocnego Finansowania	-\$3.45
Kurs Spreadu	$= 0.01 \times 250 \times 4$
	\$10.00
Przeliczony kurs spreadu	$= -10 / 1.21355$
	-€ 8.2403
Finansowanie z dnia na dzień	$= 3 \times (-3.45)$



	-\$10.34
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= -10.34 / 1.21355
	-€ 8.5172
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	\$1,552.35
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$1,532.01
Koszt konwersji ZS	= (1,532.01 / 1.21375) - (1,532.01 / 1.21365)
	-€ 0.1040
Całkowity koszt	= - 8.2403 - 8.5172 - 0.1040
	-€ 16.861
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 12,794.87
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	10.00%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.13%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	9.87%

Scenariusz 3

Pozycja Sprzedaj na 250 baryłek WTI OIL CFD.

Pozycja była otwarta przez 91 dni (90 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 6% dla pozycji sprzedaży (krótkich) na ropę WTI.

W tym okresie dokonano 1 rolowania.

Waluta konta	PLN
Kurs wymiany (USD/PLN)	3.35245
Spread konwersji	0.00095
Instrument	WTI OIL
Wartość 1 PIP	0.01
Kierunek transakcji	Sprzedaj (tj. Długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	90



Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	53.4070
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	53.4470
Spread (pipsy)	4
Kwota transakcji	250
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	65.78
USD 3M Sprzedaż	1.81%
USD 3M Kupno	2.00%
3M Średnie oprocentowanie na USD	= (1.81% + 2%) / 2
	1.91%
Opłata za odsetki	6.00%
Nocne Finansowanie	= $\sum ((\text{średnia stopa procentowa 3M} - \text{opłata odsetkowa}) / 360) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średnia stopa podczas finansowania w ciągu nocy}$
Kwota Nocnego Finansowania	-\$1.87
Kurs Spreadu	= $0.01 \times 250 \times 4$
	\$10.00
Przeliczony kurs spreadu	= -10×3.35340
	-PLN 33.53400
Finansowanie z dnia na dzień	= $90 \times (-1.87)$
	-\$168.34
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= -168.34×3.35340
	-PLN 564.5210
Rolowanie	= $0.01 \times 250 \times 4$
	\$10.00
Przekonwertowane rolowanie	= -10×3.35340
	-PLN 33.5340
ZS przed kosztami	-\$1,335.68
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$1,524.02



Koszt konwersji ZS	= (- 1,524.02 x 3.35340) - (1,524.02 x 3.35245)
	-PLN 1.44.78
Całkowity koszt	= - 33.5340 – 564.5210 - 33.5340 - 1.4478
	-PLN 633.0369
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	PLN 44,761.0743
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	-10.00%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-1.41%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	-11.42%

Wszystkie kwoty Z/S i Nocnego Finansowania podane w walucie innej niż waluta rachunku są przeliczane na walutę rachunku zgodnie z kursami rynkowymi i spreadem rynkowym.

Jeśli Twoje konto jest w walucie innej niż waluta kwotowana, Z/S i Nocne Finansowanie zostaną przeliczone na walutę konta. Kwoty dodatnie (kredyt) są przeliczane według kursu Kup (Ask), a Kwoty ujemne (obciążenie) są przeliczane zgodnie z kursem Sprzedaj (Bid). Ponieważ spread jest kosztem, jest uważany za kwotę ujemną i dlatego zostanie przeliczony zgodnie z kursem sprzedaży. W naszym przykładzie ropa WTI jest notowana w dolarach amerykańskich, więc zakładając, że Twoje konto jest w EUR, wszelkie kwoty ujemne zostaną przeliczone zgodnie z kursem sprzedaży (Bid) EUR/USD, podczas gdy wszelkie kwoty dodatnie zostaną przeliczone zgodnie z kursem kupna (Ask) EUR /USD.

D) INDEKSY CFD

i) Obowiązujące koszty i opłaty

Spread

Spread jest różnicą między ceną sprzedaży („Bid”) a ceną kupna („Ask”) aktywów i jest uważany za koszt otwarcia transakcji. Minimalny spread na instrument jest wyszczególniony na stronie internetowej iCFD, ale każdy klient może mieć inny spread w zależności od historii klienta, wolumenu, działań lub niektórych promocji.

Nocne Finansowanie

iCFD stosuje Nocne Finansowanie dla transakcji, które pozostają otwarte na koniec ich dziennej sesji handlowej aktywów bazowych. To Nocne Finansowanie może podlegać uznaniu lub obciążeniu, obliczonemu na podstawie kwotowanych stóp procentowych walut/y, powiększonej o opłatę odsetkową (mark-up). Mark-up może się różnić w przypadku kontraktów CFD na indeksy, a także pozycji długiej (kupna) i krótkiej (sprzedaży).



Jeżeli obliczony procent Nocnego Finansowania jest dodatni, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) do konta klienta. Ujemny procent Nocnego Finansowania oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązującym wówczas kursie wymiany.

Formuły

1. Wzór na Nocne Finansowanie Indeksów =

Dla Kupna (pozycje długie): $\sum (- ((3M \text{ średnia stopa procentowa} + \text{opłata odsetkowa})/360)) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs podczas Nocnego Finansowania}$

Dla Sprzedaży (pozycje krótkie): $\sum ((3M \text{ średnia stopa procentowa} - \text{opłata odsetkowa})/360) \times \text{kwota transakcji} \times \text{średni kurs podczas finansowania z dnia na dzień}$

Ponieważ kalkulacja Nocnego Finansowania opiera się na dziennych zmiennych, takich jak Kurs Zamknięcia i Średnia Stopa Procentowa 3M, każdy bieg może uzyskać inne wartości. W rezultacie, aby obliczyć całe Nocne Finansowanie dla określonej pozycji, wymagane jest zsumowanie (tj. Sigma) wszystkich dziennych wystąpień Nocnego Finansowania pozycji.

2. Wzór na **średnią stopę procentową 3M** = $(3M \text{ Sprzedaż} + 3M \text{ Kupno}) / 2$

3M Sprzedaż = 3 miesięczna stopa sprzedaży międzybankowego (stopa depozytowa)

3M Kupno = 3-miesięczna międzybankowa stopa kupna (stopa kredytu)

3. **Opłata odsetkowa** = mark-up oprocentowania. Mark-up może się różnić w przypadku kontraktów CFD na indeksy, a także pozycji długiej (kupna) i krótkiej (sprzedaży).
4. **Kwota transakcji** = wyrażona w podstawowych jednostkach aktywów.
5. **Średni kurs podczas Nocnego Finansowania** = ostatni znany kurs, jeśli miałbyś zamknąć transakcję w momencie wystąpienia finansowania nocnego.

Jeśli obliczone Nocne Finansowanie jest dodatnie, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) na konto klienta. Zmniejszy to całkowity koszt transakcji. Ujemne Nocne Finansowanie oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta, zwiększając w ten sposób całkowity koszt transakcji. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązujących kursach wymiany.

Kontrakt CFD, który jest przedmiotem obrotu przez 5 dni w tygodniu, zostanie uznany lub obciążony wartością 3-krotności wyświetlonej wartości Nocnego Finansowania w ostatnim dniu tygodnia obrotu aktywami bazowymi.

Rolowanie Kontraktu

Podczas gdy kontrakty futures mają daty wygaśnięcia, kontrakty CFD oparte na kontraktach futures mają daty rolowania, które zapewniają ciągłość transakcji zamiast jej zamykania. Po osiągnięciu daty rolowania wszystkie otwarte transakcje odpowiednich kontraktów CFD zostaną przeniesione na następny kontrakt, dzięki czemu transakcja pozostanie otwarta podczas śledzenia nowego kontraktu futures. Po dokonaniu takiego rolowania, otwarty Z/S pozycji zostanie skorygowany zgodnie z różnicą cenową między cenami wygasłego i nowego kontraktu, dzięki czemu otwarty Z/S pozycji pozostanie niezmieniony. To działanie jest jak zamknięcie transakcji po



ostatniej cenie starego kontraktu futures i ponowne otwarcie jej z pierwszą ceną nowego kontraktu futures, w związku z czym w procesie naliczany jest dodatkowy spread.

Informacje dotyczące dat rolowania można znaleźć na stronie internetowej iCFD.

ii) Przykład handlu na indeksie CFD Japan 225 (Jen)

Na potrzeby poniższego przykładu założymy transakcję na 100 kontraktów Japan225 (Jen) i spread 8,5 pipsa. Jeden pips Japan 225 (jenów) równa się 1 JPY (1,00 JPY). $100 \times 8,5 \times 1 = - 850 \text{ JPY}$.

Spread to natychmiastowa strata po otwarciu transakcji, ponieważ odzwierciedla scenariusz zamknięcia transakcji w tym momencie. Dlatego natychmiast po otwarciu transakcji Twoje Z/S z tej transakcji wyniosą - 850 JPY.

Scenariusz 1

Pozycja Kup na 100 kontraktów CFD Japan 225 (Jen).

Pozycja została otwarta i zamknięta w ciągu tego samego dnia.

W tym okresie nie dokonano rolowania ani Nocnego Finansowania.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/JPY)	136.03800
Spread konwersji	0.02
Instrument	Japan 225 (Yen)
Wartość 1 PIP	1
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	0
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	23,593.3000
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	23,601.8000
Spread (pipsy)	8.5
Kwota transakcji	100
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	N/A
3M średnia stopa procentowa	N/A
Opłata za odsetki	2.50%
Nocne Finansowanie	N/A
Kwota Nocnego Finansowania	N/A



Kurs Spreadu	= $0 \times 100 \times 8.5$
	¥850.00
Przeliczony kurs spreadu	= $- 850 / 136.01800$
	-€ 6.2492
Finansowanie z dnia na dzień	N/A
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	¥235,975.50
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	¥235,125.50
Koszt konwersji ZS	= $(235,975.50 / 136.05800) - (235,975.50 / 136.03800)$
	-€ 0.2541
Całkowity koszt	= $-6.2492 - 0.2541$
	-€ 6.5032
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 17,349.42
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	10.00%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.04%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	9.96%

Scenariusz 2

Pozycja Kup na 100 kontraktów CFD Japan 225 (Jen).

Pozycja była otwarta przez 3 dni (2 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 3,8% dla pozycji kupna (długich) Japan 225 (Yen).

W tym okresie nie dokonano rolowania.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/JPY)	132.77400
Spread konwersji	0.02
Instrument	Japan 225 (Yen)
Wartość 1 PIP	1
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)



Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	2
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	22,682.8000
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	22,691.3000
Spread (pipsy)	8.5
Kwota transakcji	100
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	23,735.00
Jen japoński 3M Sprzedaż	-0.32%
Jen japoński 3M Kupno	0.03%
3M Średnie oprocentowanie na JPY	= $(-0.32\% + 0.03\%) / 2$
	-0.15%
Opłata za odsetki	3.80%
Nocne Finansowanie	= $\sum (- ((\text{średnia stopa oprocentowania 3M} + \text{provizja odsetkowa}) / 360)) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średnia stopa podczas finansowania w ciągu nocy}$
Kwota Nocnego Finansowania	-¥240.98
Kurs Spreadu	= $1 \times 8.5 \times 100$
	¥850.00
Przeliczony kurs spreadu	= $-850 / 132.75400$
	-€ 6.4028
Finansowanie z dnia na dzień	= $2 \times (-240.98)$
	-¥481.95
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= $-481.95 / 132.75400$
	-€ 3.6304
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	¥226,870.50
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	¥225,538.55
Koszt konwersji ZS	= $(225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774)$



	-€ 0.2558
Całkowity koszt	= - 6.4028 – 3.6304 - 0.2558
	-€ 10.2891
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 17,090.17
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	10.00%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.06%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	9.94%

Scenariusz 3

Pozycja Sprzedaż na 100 kontraktów CFD Japan 225 (Jen).

Pozycja była otwarta przez 83 dni (82 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 3,4% dla pozycji sprzedaży (krótkich) na Japan 225 (jen).

W tym okresie dokonano 1 rolowania.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/JPY)	134.52700
Spread konwersji	0.02
Instrument	Japan 225 (Yen)
Wartość 1 PIP	1
Kierunek transakcji	Sprzedaj (pozycja krótka)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	82
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	21,377.8000
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	21,386.3000
Spread (pipsy)	8.5
Kwota transakcji	100
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	24,818.00
Jen japoński 3M Sprzedaż	-0.19%
Jen japoński 3M Kupno	0.01%



3M Średnie oprocentowanie na JPY	= (- 0.19% + 0.01%) / 2
	-0.09%
Opłata za odsetki	3.40%
Nocne Finansowanie	= $\sum ((\text{średnia stopa procentowa 3M - opłata odsetkowa})/360) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średnia stopa podczas finansowania w ciągu nocy}$
Kwota Nocnego Finansowania	-¥240.60
Kurs Spreadu	= 1 x 8.5 x 100
	¥850.00
Przeliczony kurs spreadu	= -850 / 134.50700
	-€ 6.3194
Finansowanie z dnia na dzień	= 82 x (-240.60)
	-¥19,728.93
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= -19,728.93/134.50700
	-€ 146.6759
Rolowanie	= 1 x 8.5 x 100
	¥850.00
Przekonwertowane rolowanie	= - 850 / 134.50700
	-€ 6.3194
ZS przed kosztami	-¥213,820.50
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	-¥235,249.43
Koszt konwersji ZS	= $(-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)$
	-€ 0.2600
Całkowity koszt	= - 6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600
	-€ 159.5746
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 15,891.09
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	-10.00%



Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-1.00%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	-11.01%

Wszystkie kwoty Z/S i Nocnego Finansowania podane w walucie innej niż waluta rachunku są przeliczane na walutę rachunku zgodnie z kursami rynkowymi i spreadem rynkowym.

Jeśli Twoje konto jest w walucie innej niż waluta kwotowana, Z/S i Nocne Finansowanie zostaną przeliczone na walutę konta. Kwoty dodatnie (kredyt) są przeliczane według kursu Kup (Ask), a Kwoty ujemne (obciążenie) są przeliczane zgodnie z kursem Sprzedaj (Bid). Ponieważ spread jest kosztem, jest uważany za kwotę ujemną i dlatego zostanie przeliczony zgodnie z kursem sprzedaży. W naszym przykładzie kontrakt CFD na Japan 225 (Jen) jest kwotowany w JPY, więc zakładając, że Twoje konto jest w EUR, wszelkie kwoty ujemne zostaną przeliczone zgodnie z kursem sprzedaży (Bid) EUR/JPY, natomiast wszelkie kwoty dodatnie zostaną przeliczone zgodnie z kursem kupna (sprzedaży) EUR/JPY.

E) Kontrakty CFD na ETF

i) Obowiązujące koszty i opłaty

Spread

Spread jest różnicą między ceną sprzedaży („Bid”) a ceną kupna („Ask”) aktywów i jest uważany za koszt otwarcia transakcji. Minimalny spread na instrument jest wyszczególniony na stronie internetowej iCFD, ale każdy klient może mieć inny spread w zależności od historii klienta, wolumenu, działań lub niektórych promocji.

Nocne Finansowanie

iCFD stosuje Nocne Finansowanie dla transakcji, które pozostają otwarte na koniec dziennej sesji handlowej ich aktywów bazowych. To Nocne Finansowanie może podlegać uznaniu lub obciążeniu, obliczonemu na podstawie stóp procentowych kwotowanej waluty dla walut, w których instrument bazowy jest przedmiotem obrotu, powiększonej o opłatę odsetkową (mark-up). Mark-up może się różnić w przypadku kontraktów CFD na ETF, a także pozycji długiej (kupna) i krótkiej (sprzedaż).

Jeżeli obliczony procent Nocnego Finansowania jest dodatni, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) do konta klienta. Ujemny procent Nocnego Finansowania oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązującym wówczas kursie wymiany.

Formuły

1. Wzór na Nocne Finansowanie Akcji =

Dla Kupna (pozycje długie): $\sum (- ((3M \text{ średnia stopa procentowa} + \text{opłata odsetkowa})/360)) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs podczas Nocnego Finansowania}$



Dla Sprzedaży (pozycje krótkie): $\Sigma ((3M \text{ średnia stopa procentowa} - \text{opłata odsetkowa})/360) \times \text{kwota transakcji} \times \text{średni kurs podczas finansowania z dnia na dzień}$

Ponieważ kalkulacja Nocnego Finansowania opiera się na dziennych zmiennych, takich jak Kurs Zamknięcia i Średnia Stopa Procentowa 3M, każdy bieg może uzyskać inne wartości. W rezultacie, aby obliczyć całe Nocne Finansowanie dla określonej pozycji, wymagane jest zsumowanie (tj. Sigma) wszystkich dziennych wystąpień Nocnego Finansowania pozycji.

2. Wzór na **średnią stopę procentową 3M** = $(3M \text{ Sprzedaż} + 3M \text{ Kupno}) / 2$
3M Sprzedaż = 3 miesięczna stopa sprzedaży międzybankowego (stopa depozytowa)
3M Kupno = 3-miesięczna międzybankowa stopa kupna (stopa kredytu)
3. **Opłata odsetkowa** = mark-up oprocentowania. Mark-up może się różnić w przypadku kontraktów CFD na ETF, a także pozycji długiej (kupna) i krótkiej (sprzedaż).
4. **Kwota transakcji** = wyrażona w podstawowych jednostkach aktywów.
5. **Średni kurs podczas Nocnego Finansowania** = ostatni znany kurs, jeśli miałbyś zamknąć transakcję w momencie wystąpienia finansowania nocnego

Jeśli obliczone Nocne Finansowanie jest dodatnie, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) na konto klienta. Zmniejszy to całkowity koszt transakcji. Ujemne Nocne Finansowanie oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta, zwiększając w ten sposób całkowity koszt transakcji. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązujących kursach wymiany.

Kontrakt CFD, który jest przedmiotem obrotu przez 5 dni w tygodniu, zostanie uznany lub obciążony wartością 3-krotności wyświetlonej wartości Nocnego Finansowania w ostatnim dniu tygodnia obrotu aktywami bazowymi.

ii) Przykład handlu na kontrakcie CFD ETF US Energy

Na potrzeby poniższego przykładu założymy transakcję 30 kontraktów US Energy ETF i spread 24 pipsy. Jeden pips kontraktu na US Energy ETF jest równy 1 centowi amerykańskiemu (0,01 USD). $30 \times (-24) \times 0,01 = -7,2$ USD.

Spread to natychmiastowa strata po otwarciu transakcji, ponieważ odzwierciedla scenariusz zamknięcia transakcji w tym momencie. Dlatego w naszym przykładzie natychmiast po otwarciu transakcji Z/S tej transakcji wyniesie -7.2 USD.

Scenariusz 1

Pozycja Sprzedaj na 30 kontraktów CFD na US Energy ETF.

Pozycja została otwarta i zamknięta w ciągu tego samego dnia.

W tym okresie nie zrealizowano żadnego Nocnego Finansowania.

Waluta konta	EUR
--------------	-----



Kurs wymiany (EUR/USD)	1.18795
Spread konwersji	0.0001
Instrument	US Energy
Wartość 1 PIP	0.01
Kierunek transakcji	Sprzedaj (pozycja krótka)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	30
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	66.6900
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	66.9300
Spread (pipsy)	24
Kwota transakcji	30
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	N/A
3M średnia stopa procentowa	N/A
Opłata za odsetki	N/A
Nocne Finansowanie	N/A
Kwota Nocnego Finansowania	N/A
Kurs Spreadu	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Przeliczony kurs spreadu	= -7.2 / 1.18785
	-€ 6.0614
Finansowanie z dnia na dzień	N/A
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	-\$200.43
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	-\$207.63
Koszt konwersji ZS	= (- 207.63 / 1.18805) - (-207.63 / 1.18795)
	-€ 0.0147
Całkowity koszt	= - 6.0614 - 0.0147
	-€ 6.0761



Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 1,684.16
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	-10.02%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.36%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	-10.38%

Scenariusz 2

Pozycja Kup na CFD na 30 kontraktów CFD na US Energy ETF.

Pozycja była otwarta przez 4 dni (3 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 5% dla pozycji kupna (długich) w funduszu ETF US Energy.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/USD)	1.19377
Spread konwersji	0.0001
Instrument	US Energy
Wartość 1 PIP	0.01
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	3
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	67.8800
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	68.1200
Spread (pipsy)	24
Kwota transakcji	30
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	67.89
USD 3M Sprzedaż	1.42%
USD 3M Kupno	1.62%
3M Średnie oprocentowanie na USD	= (1.42% + 1.62%) / 2
	1.52%
Opłata za odsetki	5.00%
Nocne Finansowanie	$\sum (- ((3M \text{ średnia stopa procentowa} + \text{opłata odsetkowa}) / 360)) \times \text{Kwota}$



	transakcji x Średni kurs podczas Nocnego Finansowania)
Kwota Nocnego Finansowania	-\$0.37
Kurs Spreadu	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Przeliczony kurs spreadu	= -7.2 / 1.19367
	-€ 6.0318
Finansowanie z dnia na dzień	= 3 x (- 0.37)
	-\$1.11
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= - 1.11 / 1.19367
	-€ 0.9271
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	-\$204.00
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	-\$195.69
Konwersja ZS	= (195.69 / 1.19387) - (195.69 / 1.19377)
	-€ 0.0137
Całkowity koszt	= - 6.0318 - 0.9271 - 0.0137
	-€ 6.9726
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 1,711.89
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	9.98%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.41%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	9.58%

Scenariusz 3

Pozycja Kup na CFD na 30 kontraktów CFD na US Energy ETF.

Pozycja była otwarta przez 83 dni (82 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 5% dla pozycji kupna (długich) w funduszu ETF US Energy.



Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/USD)	1.19550
Spread konwersji	0.0001
Instrument	US Energy
Wartość 1 PIP	0.01
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	82
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	67.5000
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	67.7400
Spread (pipsy)	24
Kwota transakcji	30
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	75.19
USD 3M Sprzedaż	1.67%
USD 3M Kupno	1.87%
3M Średnie oprocentowanie na USD	= (1.67% + 1.87%) / 2
	1.77%
Opłata za odsetki	5.00%
Nocne Finansowanie	$\sum (- ((3M \text{ średnia stopa procentowa} + \text{opłata odsetkowa}) / 360)) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs podczas Nocnego Finansowania}$
Kwota Nocnego Finansowania	-\$0.42
Kurs Spreadu	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Przeliczony kurs spreadu	= -7.2 / 1.19540
	-€ 6.0231
Finansowanie z dnia na dzień	= 82 x (-0.42)
	-\$34.78



Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= -34.78 / 1.1954
	-€ 29.0983
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	\$202.88
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$160.88
Koszt konwersji ZS	= (160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955)
	-€ 0.0113
Całkowity koszt	= - 6.0231 - 29.0983 - 0.0113
	-€ 35.1372
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 1,699.87
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	9.98%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-2.07%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	7.92%

Wszystkie kwoty Z/S i Nocnego Finansowania podane w walucie innej niż waluta rachunku są przeliczane na walutę rachunku zgodnie z kursami rynkowymi i spreadem rynkowym.

Jeśli Twoje konto jest w walucie innej niż waluta kwotowana, Z/S i Nocne Finansowanie zostaną przeliczone na walutę konta. Kwoty dodatnie (kredyt) są przeliczane według kursu Kup (Ask), a Kwoty ujemne (obciążenie) są przeliczane zgodnie z kursem Sprzedaj (Bid). Ponieważ spread jest kosztem, jest uważany za kwotę ujemną i dlatego zostanie przeliczony zgodnie z kursem sprzedaży. W naszym przykładzie US Energy ETF jest kwotowany w USD, więc zakładając, że Twoje konto jest w EUR, wszelkie kwoty ujemne zostaną przeliczone zgodnie z kursem sprzedaży (Bid) EUR/USD, podczas gdy wszelkie kwoty dodatnie zostaną przeliczone zgodnie z kursem kupna (Ask) EUR /USD.

F) KRYPTOWALUTY CFD

i) Obowiązujące koszty i opłaty

Spread

Spread jest różnicą między ceną sprzedaży („Bid”) a ceną kupna („Ask”) aktywów i jest uważany za koszt otwarcia transakcji. Minimalny spread na instrument jest wyszczególniony na stronie internetowej iCFD, ale każdy klient może mieć inny spread w zależności od historii klienta, wolumenu, działań lub niektórych promocji.

Nocne Finansowanie



iCFD stosuje Nocne Finansowanie dla transakcji, które pozostają otwarte na koniec ich dziennej sesji handlowej aktywów bazowych. To Nocne Finansowanie może podlegać uznaniu lub obciążeniu, obliczonemu na podstawie kwotowanych stóp procentowych walut/y, powiększonej o opłatę odsetkową (mark-up). Mark-up może się różnić w przypadku kontraktów CFD na kryptowaluty, a także pozycji długiej (kupna) i krótkiej (sprzedaży). Mark-up dla kryptowalut może być bardzo wysoka ze względu na ekstremalne warunki rynkowe kryptowalut.

Jeżeli obliczony procent Nocnego Finansowania jest dodatni, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) do konta klienta. Ujemny procent Nocnego Finansowania oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązującym wówczas kursie wymiany.

Formuły

1. Wzór na Nocne Finansowanie kryptowalut =

Dla Kupna (pozycje długie): $\sum (- ((3M \text{ średnia stopa procentowa} + \text{opłata odsetkowa})/360)) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs podczas Nocnego Finansowania}$

Dla Sprzedaży (pozycje krótkie): $\sum ((3M \text{ średnia stopa procentowa} - \text{opłata odsetkowa})/360) \times \text{kwota transakcji} \times \text{średni kurs podczas finansowania z dnia na dzień}$

Ponieważ kalkulacja Nocnego Finansowania opiera się na dziennych zmiennych, takich jak Kurs Zamknięcia i Średnia Stopa Procentowa 3M, każdy bieg może uzyskać inne wartości. W rezultacie, aby obliczyć całe Nocne Finansowanie dla określonej pozycji, wymagane jest zsumowanie (tj. Sigma) wszystkich dziennych wystąpień Nocnego Finansowania pozycji.

2. Wzór na **średnią stopę procentową 3M** = $(3M \text{ Sprzedaż} + 3M \text{ Kupno}) / 2$

3M Sprzedaż = 3 miesięczna stopa sprzedaży międzybankowego (stopa depozytowa)

3M Kupno = 3-miesięczna międzybankowa stopa kupna (stopa kredytu)

3. **Opłata odsetkowa** = mark-up oprocentowania. Mark-up może się różnić w przypadku kontraktów CFD na kryptowaluty, a także pozycji długiej (kupna) i krótkiej (sprzedaży).
4. **Kwota transakcji** = wyrażona w podstawowych jednostkach aktywów.
5. **Średni kurs podczas Nocnego Finansowania** = ostatni znany kurs, jeśli miałbyś zamknąć transakcję w momencie wystąpienia finansowania nocnego.

Jeśli obliczone Nocne Finansowanie jest dodatnie, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) na konto klienta. Zmniejszy to całkowity koszt transakcji. Ujemne Nocne Finansowanie oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta, zwiększając w ten sposób całkowity koszt transakcji. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązujących kursach wymiany.

Kontrakt CFD, który jest przedmiotem obrotu przez 5 dni w tygodniu, zostanie uznany lub obciążony wartością 3-krotności wyświetlonej wartości Nocnego Finansowania w ostatnim dniu tygodnia obrotu aktywami bazowymi.

ii) Przykład handlu kontraktami CFD na kryptowalucie Bitcoin



Dla celów poniższych przykładów przyjmujemy wielkość transakcji 1 Bitcoin i spread 100 pipsów. Jeden pips Bitcoina równa się 1 dolarowi amerykańskiemu (1,00 USD). $1 \times (-100) \times 1 = -100$ dolarów.

Spread to natychmiastowa strata po otwarciu transakcji, ponieważ odzwierciedla scenariusz zamknięcia transakcji w tym momencie. Dlatego w naszym przykładzie natychmiast po otwarciu transakcji Z/S tej transakcji wyniesie -100 USD.

Scenariusz 1

Pozycja Kup na 1 Bitcoin CFD.

Pozycja została otwarta i zamknięta w ciągu tego samego dnia.

W tym okresie nie zrealizowano żadnego Nocnego Finansowania.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/USD)	1.21886
Spread konwersji	0.0001
Instrument	Bitcoin
Wartość 1 PIP	1
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	0
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	11,407.9700
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	11,507.9700
Spread (pipsy)	100
Kwota transakcji	1
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	N/A
US Dolar 3M Sprzedaż	N/A
US Dolar 3M Kupno	N/A
3M średnia stopa procentowa	N/A
Opłata za odsetki	N/A
Nocne Finansowanie	N/A
Kwota Nocnego Finansowania	N/A
Kurs Spreadu	= $1 \times 1 \times 100$
	\$100.00



Przeliczony kurs spreadu	= 100 / 1.21876 -€ 82.0506
Finansowanie z dnia na dzień	N/A
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	\$1,145.80
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$1,045.80
Koszt konwersji ZS	= (1,045.80 / 1.21876) - (1,045.80 / 1.21886) -€ 0.0704
Całkowity koszt	= - 82.0506 - 0.0704 -€ 82.1210
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 9,441.58
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	9.96%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.87%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	9.09%

Scenariusz 2

Pozycja Kup na 1 Bitcoin CFD.

Pozycja była otwarta przez 4 dni (3 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 20% dla pozycji kupna (długich) na Bitcoin.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/USD)	1.17710
Spread konwersji	0.0001
Instrument	Bitcoin
Wartość 1 PIP	1
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	3
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	11,321.6300



Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	11,421.6300
Spread (pipsy)	100
Kwota transakcji	1
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	13,622.25
USD 3M Sprzedaż	1.46%
USD 3M Kupno	1.66%
3M Średnie oprocentowanie na USD	= (1.46% + 1.66%) / 2
	1.56%
Opłata za odsetki	20.00%
Nocne Finansowanie	$\sum (- ((3M \text{ średnia stopa procentowa} + \text{opłata odsetkowa})/360)) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs podczas Nocnego Finansowania}$
Kwota Nocnego Finansowania	-\$8.16
Kurs Spreadu	= 1 x 1 x 100
	\$100.00
Przeliczony kurs spreadu	= -100 / 1.17610
	-€ 84.9618
Finansowanie z dnia na dzień	= 3 x (-8.16)
	-\$24.47
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= - 24.47 / 1.17700
	-€ 20.7941
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	\$1,137.16
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$1,012.69
Koszt konwersji ZS	= (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710)
	-€ 0.0731
Całkowity koszt	= - 84.9618 – 20.7941 - 0.0731



	-€ 105.8289
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 9,703.19
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	9.96%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-1.09%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	8.87%

Scenariusz 3

Pozycja Kup na Bitcoin CFD.

Pozycja była otwarta przez 86 dni (85 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 20% dla pozycji kupna (długich) na Bitcoin.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/USD)	1.24568
Spread konwersji	0.0001
Instrument	Bitcoin
Wartość 1 PIP	1
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	85
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	6,968.2200
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	7,068.2200
Spread (pipsy)	100
Kwota transakcji	1
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	11,147.78
USD 3M Sprzedaż	1.81%
USD 3M Kupno	1.99%
3M Średnie oprocentowanie na USD	= (1.81% + 1.99%) / 2
	1.90%
Opłata za odsetki	20.00%



Nocne Finansowanie	$\sum (- ((3M \text{ średnia stopa procentowa} + \text{opłata odsetkowa})/360)) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średni kurs podczas Nocnego Finansowania}$
Kwota Nocnego Finansowania	-\$6.78
Kurs Spreadu	= 1 x 1 x 100
	\$100.00
Przeliczony kurs spreadu	= -100 / 1.24558
	-€ 80.2839
Finansowanie z dnia na dzień	= 85 x (-6.78)
	-\$576.43
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	= -576.43 / 1.24558
	-€ 462.7827
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	\$3,509.11
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$2,832.68
Koszt konwersji ZS	= (2,832.68 / 1.24578) - (2,832.68 / 1.24568)
	-€ 0.1825
Całkowity koszt	= - 80.2839 - 462.7827 - 0.1825
	-€ 543.2491
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 5,674.19
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	49.65%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-9.57%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	40.07%

Wszystkie kwoty Z/S i Nocnego Finansowania podane w walucie innej niż waluta rachunku są przeliczane na walutę rachunku zgodnie z kursami rynkowymi i spreadem rynkowym.

Jeśli Twoje konto jest w walucie innej niż waluta kwotowana, Z/S i Nocne Finansowanie zostaną przeliczone na walutę konta. Kwoty dodatnie (kredyt) są przeliczane według kursu Kup (Ask), a Kwoty ujemne (obciążenie) są przeliczane zgodnie z kursem Sprzedaj (Bid). Ponieważ spread jest kosztem, jest uważany za kwotę ujemną



i dlatego zostanie przeliczony zgodnie z kursem sprzedaży. W naszym przykładzie Bitcoin CFD jest kwotowany w USD, więc zakładając, że Twoje konto jest w EUR, każda kwota ujemna zostanie przeliczona zgodnie z kursem sprzedaży (Bid) EUR/USD, podczas gdy każda kwota dodatnia zostanie przeliczona zgodnie z kursem kupna (Ask) EUR/USD.

G) NIELEWEROWANE kontrakty CFD

i) Obowiązujące koszty i opłaty

Spread

Spread jest różnicą między ceną sprzedaży („Bid”) a ceną kupna („Ask”) aktywów i jest uważany za koszt otwarcia transakcji. Minimalny spread na instrument jest wyszczególniony na stronie internetowej iCFD, ale każdy klient może mieć inny spread w zależności od historii klienta, wolumenu, działań lub niektórych promocji.

Nocne Finansowanie

iCFD stosuje Nocne Finansowanie dla transakcji, które pozostają otwarte na koniec ich dziennej sesji handlowej aktywów bazowych. To Nocne Finansowanie może podlegać uznaniu lub obciążeniu, obliczonemu na podstawie kwotowanych stóp procentowych walut/y, powiększonej o opłatę odsetkową (mark-up). Mark-up może się różnić w przypadku nielewarowanych kontraktów CFD. Należy zauważyć, że Nocne Finansowanie dla nielewarowanych kontraktów CFD jest stosowane tylko w przypadku pozycji krótkich (Sprzedaj), podczas gdy pozycje długie (Kup) nie podlegają żadnej korekcie Nocnego Finansowania. Mark-up dla nielewarowanych kontraktów CFD opartych na kryptowalutach może być bardzo wysoki ze względu na ekstremalne warunki rynkowe kryptowalut.

Jeżeli obliczony procent Nocnego Finansowania jest dodatni, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) do konta klienta. Ujemny procent Nocnego Finansowania oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązującym wówczas kursie wymiany.

Formuły

1. Wzór na Nocne Finansowanie kryptowalut =

Dla Kupna (pozycja długa): Nie dotyczy

Dla Sprzedaży (pozycje krótkie): $\sum ((3M \text{ średnia stopa procentowa} - \text{opłata odsetkowa})/360) \times \text{kwota transakcji} \times \text{średni kurs podczas finansowania z dnia na dzień}$

Ponieważ kalkulacja Nocnego Finansowania opiera się na dziennych zmiennych, takich jak Kurs Zamknięcia i Średnia Stopa Procentowa 3M, każdy bieg może uzyskać inne wartości. W rezultacie, aby obliczyć całe Nocne Finansowanie dla określonej pozycji, wymagane jest zsumowanie (tj. Sigma) wszystkich dziennych wystąpień Nocnego Finansowania pozycji.

2. Wzór na **średnią stopę procentową 3M = (3M Sprzedaż + 3M Kupno) / 2**

3M Sprzedaż = 3 miesięczna stopa sprzedaży międzybankowego (stopa depozytowa)

3M Kupno = 3-miesięczna międzybankowa stopa kupna (stopa kredytu)

3. **Opłata odsetkowa** = mark-up oprocentowania. Mark-up może się różnić w przypadku nielewarowanych kontraktów CFD.
4. **Kwota transakcji** = wyrażona w podstawowych jednostkach aktywów.
5. **Średni kurs podczas Nocnego Finansowania** = ostatni znany kurs, jeśli miałbyś zamknąć transakcję w momencie wystąpienia finansowania nocnego.

Jeśli obliczone Nocne Finansowanie jest dodatnie, oznacza to, że odpowiednia kwota zostanie dodana (uznana) na konto klienta. Zmniejszy to całkowity koszt transakcji. Ujemne Nocne Finansowanie oznacza, że odpowiednia kwota zostanie odjęta (obciążona) z konta klienta, zwiększając w ten sposób całkowity koszt transakcji. Jeśli waluta kwotowana kontraktu CFD różni się od waluty konta, zostanie ona przeliczona na walutę konta po obowiązujących kursach wymiany.

Kontrakt CFD, który jest przedmiotem obrotu przez 5 dni w tygodniu, zostanie uznany lub obciążony wartością 3-krotności wyświetlonej wartości Nocnego Finansowania w ostatnim dniu tygodnia obrotu aktywami bazowymi.

ii) Przykład handlu nielewarowanymi kontraktami CFD na Bitcoin [1:1]

Na potrzeby poniższych przykładów przyjmijmy wielkość transakcji 1,5 Bitcoina i spread 170 pipsów. Jeden pips Bitcoina równa się 1 dolarowi amerykańskiemu (1,00 USD). $1 \times (-170) \times 1,5 = -255$ USD.

Spread to natychmiastowa strata po otwarciu transakcji, ponieważ odzwierciedla scenariusz zamknięcia transakcji w tym momencie. Dlatego w naszym przykładzie natychmiast po otwarciu transakcji Z/S tej transakcji wyniesie -255 USD.

Scenariusz 1

Pozycja Kup na Bitcoin CFD [1:1].

Pozycja została otwarta i zamknięta w ciągu tego samego dnia.

W tym okresie nie zrealizowano żadnego Nocnego Finansowania.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/USD)	1.13110
Spread konwersji	0.0001
Instrument	Bitcoin [1:1]
Wartość 1 PIP	1
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	0
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	42,340.0000



Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	42,510.0000
Spread (pipsy)	170
Kwota transakcji	1.5
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	N/A
3M średnia stopa procentowa	N/A
Opłata za odsetki	N/A
Nocne Finansowanie	N/A
Kwota Nocnego Finansowania	N/A
Kurs Spreadu	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Przeliczony kurs spreadu	= - 255 / 1.13100
	-€ 255.4642
Finansowanie z dnia na dzień	N/A
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	\$6,363.75
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$6,108.75
Koszt konwersji ZS	= (6,108.75 / 1.13120) - (6,108.75 / 1.13110)
	-€ 0.4774
Całkowity koszt	= - 225.4642 - 0.4774
	-€ 225.9416
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 56,374.33
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	9.98%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.40%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	9.58%

Scenariusz 2

Pozycja Kup na Bitcoin CFD [1:1].

Pozycja była otwarta przez 4 dni (3 noce).



W tym okresie nie zrealizowano żadnego Nocnego Finansowania.

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/USD)	1.12610
Spread konwersji	0.0001
Instrument	Bitcoin [1:1]
Wartość 1 PIP	1
Kierunek transakcji	Kup (tj. Pozycja długa)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	3
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	47,650.0000
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	47,820.0000
Spread (pipsy)	170
Kwota transakcji	1.5
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	N/A
3M średnia stopa procentowa	N/A
Opłata za odsetki	N/A
Nocne Finansowanie	N/A
Kwota Nocnego Finansowania	N/A
Kurs Spreadu	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Przeliczony kurs spreadu	= -255 / 1.12600
	-€ 226.4654
Finansowanie z dnia na dzień	N/A
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	\$7,160.25
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$6,905.25
Koszt konwersji ZS	= (6,905.25 / 1.12620) - (6,905.25 / 1.12610)
	-€ 0.5445



Całkowity koszt	= - 226.4654 – 0.5445
	-€ 227.0099
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 63,697.72
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	9.98%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.36%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	9.63%

Scenariusz 3

Pozycja Sprzedaż na Bitcoin CFD [1:1].

Pozycja była otwarta przez 4 dni (3 noce).

W poniższym przykładzie zakładamy mark-up w wysokości 12,8% dla pozycji sprzedaży (krótkich) na Bitcoin [1:1].

Waluta konta	EUR
Kurs wymiany (EUR/USD)	1.13150
Spread konwersji	0.0001
Instrument	Bitcoin [1:1]
Wartość 1 PIP	1
Kierunek transakcji	Sprzedaj (pozycja krótka)
Okres czasu (liczba dni, przez które transakcja była otwarta przez noc)	3
Wycena otwarcia — Sprzedaż (BID)	46,200.0000
Wycena otwarcia — Kupno (ASK)	46,370.0000
Spread (pipsy)	17
Kwota transakcji	1.5
Średnia stopa podczas Nocnego Finansowania	50,820.00
USD 3M Sprzedaż	1.34%
USD 3M Kupno	1.54%
3M Średnie oprocentowanie na USD	= (1.34% + 1.54%) / 2
	1.44%



Opłata za odsetki	12.80%
Nocne Finansowanie	$= \sum ((\text{średnia stopa procentowa 3M} - \text{opłata odsetkowa}) / 360) \times \text{Kwota transakcji} \times \text{Średnia stopa podczas finansowania w ciągu nocy}$
Kwota Nocnego Finansowania	-\$24.05
Kurs Spreadu	$= 1 \times 170 \times 1.5$ \$255.00
Przeliczony kurs spreadu	$= -255 / 1.13140$ -€ 225.3845
Finansowanie z dnia na dzień	$= 3 \times (-24.05)$ -\$72.16
Przekonwertowane finansowanie z dnia na dzień	$= -72.16 / 1.13140$ -€ 63.7833
Rolowanie	N/A
ZS przed kosztami	\$6,942.75
ZS, w tym spread, finansowanie z dnia na dzień i rolowanie	\$7,269.91
Koszt konwersji ZS	$= (-7,269.91 / 1.13140) - (7,269.91 / 1.13150)$ -€ 0.5679
Całkowity koszt	$= -225.3845 - 63.7833 - 0.5679$ -€ 289.8356
Wielkość inwestycji (wielkość transakcji)	€ 61,246.13
Zwrot inwestycji przed kosztami (%)	-10.02%
Całkowity koszt/wielkość inwestycji (%)	-0.47%
Zwrot inwestycji po kosztach (%)	-10.49%

Wszystkie kwoty Z/S i Nocnego Finansowania podane w walucie innej niż waluta rachunku są przeliczane na walutę rachunku zgodnie z kursami rynkowymi i spreadem rynkowym.

Jeśli Twoje konto jest w walucie innej niż waluta kwotowana, Z/S i Nocne Finansowanie zostaną przeliczone na walutę konta. Kwoty dodatnie (kredyt) są przeliczane według kursu Kup (Ask), a kwoty ujemne (obciążenie)



są przeliczane zgodnie z kursem Sprzedaj (Bid). Ponieważ spread jest kosztem, jest uważany za kwotę ujemną i dlatego zostanie przeliczony zgodnie z kursem sprzedaży. W naszym przykładzie, Bitcoin CFD [1:1] jest kwotowany w USD, więc zakładając, że Twoje konto jest w EUR, każda kwota ujemna zostanie przeliczona zgodnie z kursem sprzedaży (Bid) EUR/USD, podczas gdy każda kwota dodatnia zostanie przeliczona zgodnie z kursem kupna (Ask) EUR/USD.



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

COSTS AND CHARGES DOCUMENT

1. SCOPE OF THIS DOCUMENT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. COST ASSOCIATED TO CFDs TRADING

A) CURRENCY CFDs

- i) Applicable costs and charges

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



Spread

A spread is the difference between the Sell (“Bid”) price and the Buy (“Ask”) price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per 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.

1st 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
	-€ 3.3290
Overnight funding	N/A
Rollover	N/A
PL before cost	£52.10
PL including spread, overnight funding and rollover	£49.10
PL Conversion Cost	= (49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131)
	-€ 0.0091
Total cost	= - 3.3290 - 0.0091
	-€ 3.3381
Investment size (deal size)	€ 9,942.20
Return of investment before cost (%)	0.58%
Total Cost/Investment Size (%)	0.03%
Return of investment after cost (%)	0.55%

2nd scenario

Buy position of 10,000 on EUR/GBP.

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

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

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



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



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

3rd scenario

Sell position of 10,000 on EUR/GBP.

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

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

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



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



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

4th scenario

Sell position of 10,000 on EUR/TRY.

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

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

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

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



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



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

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

B) SHARE CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

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

Overnight Financing

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

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

Formulae

1. Formula for Shares Overnight Financing =

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

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

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

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

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

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



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

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

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

ii) Shares CFDs trading example on Apple share

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

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

1st scenario

Buy position on a CFD of 50 shares on Apple.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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



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

2nd scenario

Buy position on a CFD of 50 shares of Apple.

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

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

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



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



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

3rd scenario

Sell position on a CFD of 100 shares of Apple.

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

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

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



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



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

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

C) COMMODITY CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

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

Overnight Financing

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

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

Formulae

1. Formula for Commodities Overnight Financing =

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Contract Rollover

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

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

ii) Commodity CFDs trading example on WTI OIL

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

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

1st scenario

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

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

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



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

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



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

2nd scenario

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

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

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

During this period no rollover was executed.

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



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

3rd scenario

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

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

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

During this period 1 rollover was executed.

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



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



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

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

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

D) INDEX CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

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

Overnight Financing

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



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

Formulae

1. Formula for Index CFD Overnight Financing =

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

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

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

2. Formula for **3M mid interest rate** = **(3M 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


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

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

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

1st scenario

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

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

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



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

2nd scenario

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

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

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

During this period no rollover was executed.

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



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



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

3rd scenario

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

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

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

During this period 1 rollover was executed.

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



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

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

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



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

E) ETF CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

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

Overnight Financing

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

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

Formulae

1. Formula for Shares Overnight Financing =

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

ii) ETFs CFDs trading example on US Energy ETF

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

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

1st scenario

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

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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



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

2nd scenario

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

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

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

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



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



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

3rd scenario

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

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

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

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



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

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

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



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

F) CRYPTOCURRENCY CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

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

Overnight Financing

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

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

Formulae

1. Formula for Cryptocurrencies Overnight Financing =

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

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

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

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

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 $-\$100$.

1st scenario

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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



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

2nd scenario

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

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

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

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.17710



Conversion Spread	0.0001
Instrument	Bitcoin
1 PIP Value	1
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	3
Opening Quote - Sell (BID)	11,321.6300
Opening Quote - Buy (ASK)	11,421.6300
Spread (pips)	100
Deal Amount	1
Average Rate During Overnight Financing	13,622.25
USD 3M Bid	1.46%
USD 3M Ask	1.66%
USD 3M mid interest rate	= (1.46% + 1.66%) / 2
	1.56%
Interest Fee	20.00%
Overnight Financing	= $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$8.16
Rate spread	= 1 x 1 x 100
	\$100.00
Converted rate spread	= -100 / 1.17610
	-€ 84.9618
Overnight funding	= 3 x (-8.16)
	-\$24.47
Converted overnight funding	= -24.47 / 1.17700
	-€ 20.7941
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) -€ 0.0731
Total cost	= - 84.9618 – 20.7941 - 0.0731 -€ 105.8289
Investment size (deal size)	€ 9,703.19
Return of investment before cost (%)	9.96%
Total Cost/Investment Size (%)	-1.09%
Return of investment after cost (%)	8.87%

3rd scenario

Buy position of a CFD on Bitcoin.

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

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

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



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

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



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 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 markup may differ between unleveraged CFDs.



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

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

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

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

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

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

1st scenario

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

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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



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

2nd scenario

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

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

During this period no Overnight Financing was executed.

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



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

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



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

3rd scenario

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

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

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

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



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

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

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