



A dokumentum magyar fordítása kizárólag tájékoztatási célt szolgál. Ellentmondás esetén az [angol változat](#) az irányadó.

## KÖLTSÉG- ÉS DÍJSZABÁSI DOKUMENTUM

### 1. A DOKUMENTUM HATÁLYA

A jelen dokumentum tartalmazza azon költségek és díjak leírását, amelyek kereskedési számlának az iCFD Limitednél (a „Társaság” vagy „iCFD”) való megnyitását követően és különösen a Társaság által kínált CFD-k különböző eszközkategóriáival való kereskedés során felmerülhetnek:

- A) Az ügyfélszerződés megszűnését követően alkalmazandó költségek és díjak.
- B) A CFD-kereskedéshez kapcsolódó költségek és díjak:
  - i) a bizonyos kapcsolódó költségek kiszámításához felhasználható képletek;
  - ii) különböző teljesítmény-forgatókönyveken alapuló, releváns, kidolgozott példák, amelyek többek között az alkalmazandó költségek lebontását és az ilyen költségek hatását mutatják mind (i) a befektetésre, mind (ii) az elért P/L-re (nyereségre/veszteségre).

Mindig figyelembe kell venni, hogy a teljes költség a tényleges kereskedési méret és volumen függvényében növekedhet vagy csökkenhet.

### 2. AZ ÜGYFÉLSZERZŐDÉS FELMONDÁSÁVAL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK ÉS DÍJAK

Az ügyfélszerződés felmondása esetén alkalmazandó költségek és díjak az alábbiakban kategóriákra/ esetekre bontva láthatók, attól függően, hogy a felmondás időpontjában az ügyfél kereskedési számlája milyen státuszban van.

- A) Díjak abban az esetben, ha az ügyfél anélkül fejezte be a regisztrációs folyamatot, hogy bármilyen összeget befizetett volna a számlájára. Ebben az esetben nem kell díjat fizetni.
- B) Díjak abban az esetben, ha az ügyfél befejezte a regisztrációs folyamatot és befizetett valamilyen összeget a számlájára anélkül, hogy bármilyen kereskedési tranzakciót/tevékenységet végzett volna.
- C) Ebben az esetben az esetlegesen alkalmazandó befizetési/kifizetési díjakat (lásd az [ügyfélszerződés](#) 10.3. és 14.4. pontját) és/vagy a nyugalmi/inaktivitási díjat kell alkalmazni, ha alkalmazható (lásd az [ügyfélszerződés](#) 14.3. pontját).
- D) Díjak abban az esetben, ha az ügyfél befejezte a regisztrációs folyamatot, befizetett valamilyen összeget a számlájára és kereskedési tranzakciókat/tevékenységet végzett.
- E) Ebben az esetben az esetlegesen alkalmazandó befizetési/kifizetési díjakat (lásd az [ügyfélszerződés](#) 10.3. és 14.4. pontját), a nyugalmi/inaktivitási díjat (lásd az [ügyfélszerződés](#) 14.3. pontját) és a CFD-kereskedéshez kapcsolódó költségeket és díjakat (lásd az alábbi 3. szakaszt) kell alkalmazni.

### 3. CFD-KKEL VALÓ KERESKEDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖLTSÉGEK

#### A) DEVIZA CFD-k

- i) Alkalmazandó költségek és díjak

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

### Spread (árkülönbszet)

A spread az eszköz eladási ára („Bid”) és vételi ára („Ask”) közötti különbség, és a kereskedés megnyitása költségének tekinthető. A minimális spreadet minden eszközre az iCFD weboldalán részletezzük, de minden ügyfélnek más spreadje lehet az ügyfél előzményei, volumene, tevékenysége vagy bizonyos promóciók szerint.

### Egynapos finanszírozás

Az iCFD egynapos finanszírozást alkalmaz olyan kötésekre, amelyek a mögöttes eszköz napi kereskedési idejének végén nyitva maradnak. Ez az egynapos finanszírozás lehet jóváírás vagy terhelés, amelyet a jegyzett deviza/devizák kamatlábai alapján számolnak ki, amihez egy kamatdíj (felár) adódik hozzá. **A felár eltérő lehet devizapár CFD-k, valamint hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között.**

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás százalékos értéke pozitív, az azt jelenti, hogy egy megfelelő összeg kerül hozzáadásra (jóváírásra) az ügyfél számlájára. A egynapos finanszírozás negatív százalékos értéke azt jelenti, hogy a vonatkozó összeget levonják (megterhelik) az ügyfél számlájáról. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt az akkor érvényes árfolyamon kell átváltani a számla devizájára.

### Képletek

1. Képlet devizák egynapos finanszírozására =

Vételre (hosszú pozíciók):  $\Sigma (- ((3M (3-havi) \text{ közép kamatláb a jegyzett devizában} - 3M \text{ közép kamatláb az alapdevizában} + \text{kamatdíj}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során})$

Eladásra (rövid pozíciók):  $\Sigma ((3M \text{ közép kamatláb a jegyzett devizában} - 3M \text{ közép kamatláb az alapdevizában} + \text{kamatdíj}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során})$ .

Mivel az egynapos finanszírozás számítása olyan napi változókon alapul, mint a záró kamatláb és a 3M közép kamatláb, minden egyes számításnál eltérő értékeket kaphat. Ennek eredményeképpen egy adott pozíció összes egynapos finanszírozásának kiszámításához össze kell adni a pozíció összes napi egynapos finanszírozási eseményét (azaz: a szigma értékeket).

2. Képlet **3M közép kamatlábra** = **(3M Eladási + 3M Vételi) / 2**

3M Eladási = 3 hónapos bankközi kínálati kamatláb (betéti kamatláb)

3M Vételi = 3 hónapos bankközi keresleti kamatláb (hitelkamatláb)

3. **Kamatdíj** = a kamatláb felára. **A felár eltérő lehet devizapár CFD-k, valamint hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között.**
4. **Kötés összege** = alapeszköz egységekben kifejezve
5. **Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során** = az utolsó ismert kamatláb, ha ön az egynapos finanszírozás időpontjában zárta volna le a kötését

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás pozitív, az azt jelenti, hogy az ügyfél számláján jóváírásra kerül egy megfelelő összeg. Ez csökkenti a kötés teljes költségét. A negatív egynapos finanszírozás azt jelenti, hogy az ügyfél számlájáról levonásra (megterhelésre) kerül egy vonatkozó összeg, ami növeli a kötés teljes költségét. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt a mindenkori árfolyamon kell a kell számla devizájára átváltani.

A heti 5 napon kereskedett CFD-t a mögöttes eszköz kereskedési hetének utolsó napján a megjelenített egynapos finanszírozási érték 3-szorosával írják jóvá vagy terhelik meg.

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

Az alábbi 1., 2. és 3. forgatókönyvben szereplő példákhoz 10.000 EUR/GBP kötőméretet és 3 pip (=percentage in point/legkisebb elmozdulás) spreadet feltételezünk. Egy pip az EUR/GBP árfolyamon 0,0001 GBP-nek felel meg.  $0,0001 \times -3 \times 10.000 = -3 \text{ GBP}$ .

A spread azonnali veszteség a kötés megnyitásakor, mivel a kötés lezárásának forgatókönyvét tükrözi abban a pillanatban. Ezért példánkban a kötés P/L értéke -3 GBP lesz közvetlenül a kötés megnyitása után.

Az alábbi 4. forgatókönyvben szereplő példa alkalmazásában 10.000 EUR/TRY kötőméretet és 10 pip spreadet feltételezünk. Egy pip az EUR/TRY árfolyamon 0,0001 TRY-nak felel meg.  $0,0001 \times -10 \times 10.000 = -10 \text{ TRY}$ .

A spread azonnali veszteség a kötés megnyitásakor, mivel a kötés lezárásának forgatókönyvét tükrözi abban a pillanatban. Ezért példánkban a kötés P/L értéke -10 TRY lesz közvetlenül a kötés megnyitása után.

**1. forgatókönyv**

10.000 EUR/GBP vételi pozíciója A pozíciót ugyanazon a napon megnyitották és lezárták.

Ebben az időszakban nem hajtottak végre egynapos finanszírozást.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	0.90131
Átváltási spread	0.00015
Eszköz	EUR/GBP
1 PIP érték	0.0001
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötetést éjszakára nyitva tartják)	0
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	0.8958
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	0.8961
Spread (pip)	3
Kötés összege	10,000
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	N/A
3M középkamatláb	N/A
Kamatdíj	N/A

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

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

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

Egynapos finanszírozás	N/A
Egynapos finanszírozás összege	N/A
Kamatkülönbözet	= $0.0001 \times 3 \times 10,000$ £3.00
Átváltott kamatkülönbözet	= $- 3 / 0.90116$ -€ 3.3290
Egynapos finanszírozás	N/A
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	£52.10
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	£49.10
P/L konverziós költség	= $(49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131)$ -€ 0.0091
Teljes költség	= $- 3.3290 - 0.0091$ -€ 3.3381
Befektetési méret (kötésméret)	€ 9,942.20
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	0.58%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	0.03%
A befektetés hozama a költségek után (%)	0.55%

## 2. forgatókönyv

10.000 EUR/GBP vételi pozíciója.

A pozíciót 4 napig (3 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 0,75%-os felárat feltételezünk az EUR/GBP vételi (hosszú) pozíciókra.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	0.89790
Átváltási spread	0.00015
Eszköz	EUR/GBP
1 PIP érték	0.0001

Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	3
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	0.8869
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	0.8872
Spread (pip)	3
Kötés összege	10,000
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	0.8932
EUR 3M Eladási	- 0.44%
EUR 3M Vételi	-0.22%
GBP 3M Eladási	0.40%
GBP 3M Vételi	0.60%
EUR 3M közép kamatláb	$= (- 0.44\% - 0.22\%) / 2$ -0.33%
GBP 3M mid interest rate	$= (0.40\% + 0.60\%) / 2$ 0.50%
Kamatdíj	0.75%
Egynapos finanszírozás	$\Sigma (- ((3M \text{ kamatláb a jegyzett devizában} - 3M \text{ kamatláb az alapdevizában} + \text{kamatdíj}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlagkamatláb az egynapos finanszírozás során})$
Egynapos finanszírozás összege	-£0.39
Kamatkülönbözet	$= 0.0001 \times 3 \times 10,000$ £3.00
Átváltott kamatkülönbözet	$= 3 / 0.89775$ <b>-€ 3.3417</b>
Egynapos finanszírozás	$= 3 \times (- 0.39)$ <b>-£1.18</b>
Átváltott egynapos finanszírozás	$= - 1.18 / 0.89775$

	-€ 1.3100
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	£108.50
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	£104.32
P/L konverziós költség	= (104.32 / 0.89805) - (104.32 / 0.89790)
	-€ 0.0194
Teljes költség	= - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194
	-€ 4.6711
Befektetési méret (kötésméret)	€ 9,880.83
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	1.22%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.05%
A befektetés hozama a költségek után (%)	1.18%

### 3. forgatókönyv

10.000 EUR/GBP eladásai pozíciója.

A pozíciót 98 napig (97 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 0,75%-os felárat feltételezünk az EUR/GBP vételi (hosszú) pozíciókra.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	0.90176
Átváltási spread	0.00015
Eszköz	EUR/GBP
1 PIP érték	0.0001
Kötés iránya	Eladási (azaz rövid)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	97
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	0.8659
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	0.8662
Spread (pip)	3

Kötés összege	10,000
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	0.8786
EUR 3M Eladási	-0.44%
EUR 3M Vételi	-0.22%
GBP 3M Eladási	0.27%
GBP 3M Vételi	0.47%
EUR 3M közép kamatláb	$= (-0.44\% - 0.22\%) / 2$ -0.33%
GBP 3M közép kamatláb	$= (0.27\% + 0.47\%) / 2$ 0.37%
Kamatdíj	0.75%
Egynapos finanszírozás	$\Sigma ((3M \text{ közép kamatláb a jegyzett devizában} - 3M \text{ közép kamatláb az alapdevizában} - \text{kamatdíj}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során})$
Egynapos finanszírozás összege	-£0.01
Kamatkülönbözlet	$= 0.0001 \times 3 \times 10,000$ £3.00
Átváltott kamatkülönbözlet	$= -3 / 0.90161$ -€ 3.3274
Egynapos finanszírozás	$= 97 \times (-0.01)$ -£1.18
Átváltott egynapos finanszírozás	$= 1.18 / 0.90161$ -€ 1.3128
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	-£357.10
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	-£361.28
P/L konverziós költség	$= (-361.28 / 0.90191) - (-361.28 / 0.90176)$

	-€ 0.0667
Teljes költség	= - 3.3274 - 1.3128 - 0.0667
	-€ 4.7069
Befektetési méret (kötésméret)	€ 9,602.33
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	-4.12%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.05%
A befektetés hozama a költségek után (%)	-4.17%

#### 4. forгатókönyv

10.000 EUR/TRY eladási pozíciója.

A pozíciót 4 napig (3 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 0,75%-os felárat feltételezünk az EUR/GBP eladási (short) pozíciók esetében.

**\*\* Ez a példa olyan helyzetet mutat be, ahol a bankközi kamatláb-különbözet MAGASABB, mint a devizapárok felára, és a rövid felár (21,98%) magasabb, mint a hosszú felár (5,38%):**

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	4.19000
Átváltási spread	0.0005
Eszköz	EUR/TRY
1 PIP érték	0.0001
Kötés iránya	Eladási (azaz rövid)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	3
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	4.1845
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	4.1855
Spread (pip)	10
Kötés összege	10,000
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	4.2115
EUR 3M Eladási	-0.44%
EUR 3M Vételi	-0.22%





TRY 3M eladási	21.25%
TRY 3M vételi	24.25%
TRY 3M középamatláb	= (-0.44% - 0.22%) / 2
	-0.33%
Bankközi kamatláb-különbség	= (21.25% + 24.25%) / 2
	22.75%
Kamatdíj	21.98%
<b>Bankközi kamatláb-különbség</b>	<b>**23.08% (&gt;21.98%)</b>
Egynapos finanszírozás	$\Sigma$ (((3M középamatláb a jegyzett devizában - 3M középamatláb az alapdevizában - kamatdíj)/360) x Kötés összege x Átlagamatláb az egynapos finanszírozás során)
Egynapos finanszírozás összege	TRY 1.29
Kamatkülönbözlet	= 0.0001 x 10 x 10,000
	TRY 10.00
Átváltott kamatkülönbözlet	= - 10 / 4.18950
	<b>-€ 2.3869</b>
Egynapos finanszírozás	= 3 x (-1.29)
	TRY 3.86
Átváltott egynapos finanszírozás	= 3.86 / 4.1895
	<b>€ 0.9213</b>
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	-TRY 50.00
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	-TRY 56.14
P/L konverziós költség	= (-56.14 / 4.1895) - (56.14 / 4.19)
	<b>-€ 0.0016</b>
Teljes költség	= - 2.3869 + 0.9213 - 0.0016
	<b>-€ 1.4673</b>

Befektetési méret (kötésméret)	€ 9,986.87
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	-0.12%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.01%
A befektetés hozama a költségek után (%)	-0.13%

Minden olyan P/L-t és egynapos finanszírozási összeget, amelyet a számla devizájától eltérő devizában jegyeznek, a piaci árfolyamok és a piaci különbözet alapján számolnak át a számla devizájára.

Ha a számlája a jegyzési devizától eltérő devizában van, a P/L és az egynapos finanszírozás a számla devizájára lesz átváltva. A pozitív összegek (jóváírás) a vételi (Ask) árfolyamnak megfelelően, a negatív összegek (terhelés) pedig az eladási (Bid) árfolyamnak megfelelően kerülnek átváltásra. Mivel a spread költség, negatív összegnek minősül, ezért az eladási árfolyamnak megfelelően kerül átváltásra. Példánkban az EUR/GBP árfolyamot GBP-ben jegyzik, így feltételezve, hogy a számlája EUR-ban van, minden negatív összeg az EUR/GBP eladási (Bid) árfolyam szerint kerül átváltásra, míg minden pozitív összeg az EUR/GBP vételi (Ask) árfolyam szerint kerül átváltásra.

## B) RÉSZVÉNY CFD-k

### i) Alkalmazandó költségek és díjak

Spread (árkülönbözet)

A spread az eszköz eladási ára („Bid”) és vételi ára („Ask”) közötti különbség, és a kereskedés megnyitása költségének tekinthető. A minimális spreadet minden eszközre az iCFD weboldalán részletezzük, de minden ügyfélnek más spreadje lehet az ügyfél előzményei, volumene, tevékenysége vagy bizonyos promóciók szerint.

Egynapos finanszírozás

Az iCFD egynapos finanszírozást alkalmaz olyan kötésekre, amelyek a mögöttes eszköz napi kereskedési időszakának végén nyitva maradnak. Ez az egynapos finanszírozás lehet jóváírás vagy terhelés, amelyet a jegyzett deviza/devizák kamatlábai alapján számolnak ki, amihez egy kamatláb (felár) adódik hozzá. A felár különbözhet a részvény CFD-k, valamint a hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között.

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás százalékos értéke pozitív, az azt jelenti, hogy egy megfelelő összeg kerül hozzáadásra (jóváírásra) az ügyfél számlájára. A egynapos finanszírozás negatív százalékos értéke azt jelenti, hogy a vonatkozó összeget levonják (megterhelik) az ügyfél számlájáról. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt az akkor érvényes árfolyamon kell átváltani a számla devizájára.

*Képletek*

1. Képlet részvények egynapos finanszírozására =

Vételre (hosszú pozíciók):  $\Sigma (- ((3M \text{ közép kamatláb} + \text{ kamatláb}) / 360)) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb}$   
**az egynapos finanszírozás során**

Eladásra (rövid pozíciók):  $\Sigma ((3M \text{ közép kamatláb} - \text{ kamatláb}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb}$   
**az egynapos finanszírozás során**

Mivel az egynapos finanszírozás számítása olyan napi változókon alapul, mint a záró kamatláb és a 3M közép kamatláb, minden egyes számításnál eltérő értékeket kaphat. Ennek eredményeképpen egy adott pozíció összes egynapos finanszírozásának kiszámításához össze kell adni a pozíció összes napi egynapos finanszírozási eseményét (azaz: a szigma értékeket).

2. Képlet **3M közép kamatlábra** = **(3M Eladási + 3M Vételi) / 2**  
 3M Eladási = 3 hónapos bankközi kínálati kamatláb (betéti kamatláb)  
 3M Vételi = 3 hónapos bankközi keresleti kamatláb (hitelkamatláb)
3. **Kamatláb** = a kamatláb felára. **A felár különbözhet a részvény CFD-k, valamint a hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között.**
4. **Kötés összege** = alapeszköz egységekben kifejezve
5. **Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során** = az utolsó ismert kamatláb, ha ön az egynapos finanszírozás időpontjában zárta volna le a kötését.

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás pozitív, az azt jelenti, hogy az ügyfél számláján jóváírásra kerül egy megfelelő összeg. Ez csökkenti a kötés teljes költségét. A negatív egynapos finanszírozás azt jelenti, hogy az ügyfél számlájáról levonásra (megterhelésre) kerül egy vonatkozó összeg, ami növeli a kötés teljes költségét. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt a mindenkori árfolyamon kell a kell számla devizájára átváltani.

A heti 5 napon kereskedett CFD-t a mögöttes eszköz kereskedési hetének utolsó napján a megjelenített egynapos finanszírozási érték 3-szorosával írják jóvá vagy terhelik meg.

## ii) Példa részvény CFD kereskedésre Apple részvényre

Az alábbi példákhoz 50 Apple részvényből álló kötésméretet és 6 pip spreadet feltételezünk a CFD-nél. Egy pip az Apple CFD-ken 1 USA dollárcentnek (\$0,01) felel meg.  $0,01 \times (-6) \times 50 = -3$  USD.

A spread azonnali veszteség a kötés megnyitásakor, mivel a kötés lezárásának forgatókönyvét tükrözi abban a pillanatban. Ezért példánkban a kötés P/L értéke -3 dollár lesz közvetlenül a kötés megnyitása után.

### 1. forgatókönyv

Vételi pozíció 50 Apple részvényből álló CFD-re.

A pozíciót ugyanazon a napon megnyitották és lezárták.

Ebben az időszakban nem hajtottak végre egynapos finanszírozást.

Számla devizája	PLN
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	3.65575
Átváltási spread	0.00095
Eszköz	Apple
1 PIP érték	0.01

Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	0
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	173.5100
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	173.5700
Spread (pip)	6
Kötés összege	50
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	N/A
3M közép kamatláb	N/A
Kamatdíj	N/A
Egynapos finanszírozás	N/A
Egynapos finanszírozás összege	N/A
Kamatkülönbözlet	= $0.01 \times 50 \times 6$
	\$3.00
Átváltott kamatkülönbözlet	= $-3 \times 3.65670$
	<b>-PLN 10.9701</b>
Egynapos finanszírozás	N/A
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	\$867.70
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$864.70
P/L konverziós költség	= $(864.70 \times 3.64570) - (864.70 \times 3.65570)$
	<b>-PLN 0.8215</b>
Teljes költség	= $-10.9644 - 0.8215$
	<b>-PLN 11.7916</b>
Befektetési méret (kötésméret)	PLN 31,726.4264
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	10.00%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.04%
A befektetés hozama a költségek után (%)	9.96%

**2. forgatókönyv**

Vételi pozíció 50 Apple részvényből álló CFD-re.

A pozíciót 4 napig (3 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 9,91%-os felárat feltételezünk az Apple vételi (hosszú) pozícióira.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.19280
Átváltási spread	0.0001
Eszköz	Apple
1 PIP érték	0.01
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	3
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	161.1600
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	161.2200
Spread (pip)	6
Kötés összege	50
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	158.11
USD 3M Eladási	1.27%
USD 3M Vételi	1.47%
3M USD közép kamatláb	$= (1.27\% + 1.47\%) / 2$ 1.37%
Kamatdíj	9.91%
Egynapos finanszírozás	$= \Sigma (- ((3M \text{ közép kamatláb} + \text{ kamatláb}) / 360)) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$
Egynapos finanszírozás összege	-\$2.48
Kamatkülönbözet	$= 0.01 \times 50 \times 6$ \$3.00
Átváltott kamatkülönbözet	$= - 3 / 1.19270$

	-€ 2.5153
Egynapos finanszírozás	= 3 x (- 2.48)
	-\$7.43
Átváltott egynapos finanszírozás	= - 7.43 / 1.19270
	-€ 6.2305
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	\$805.95
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$795.52
P/L konverziós költség	= (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280)
	-€ 0.0559
Teljes költség	= - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559
	-€ 8.8018
Befektetési méret (kötésméret)	€ 6,758.05
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	10.00%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.13%
A befektetés hozama a költségek után (%)	9.87%

### 3. forgatókönyv

Eladási pozíció 100 Apple részvényből álló CFD-re.

A pozíciót 99 napig (98 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 10,43%-os felárat feltételezünk az Apple rövid (eladási) pozícióira.

Számla devizája	EUR
Átváltási arány	1.15845
Átváltási spread (EUR/USD)	0.0001
Eszköz	Apple
1 PIP érték	0.01
Kötés iránya	Eladási (azaz rövid)

Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	98
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	148.3200
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	148.3800
Spread (pip)	6
Kötés összege	50
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	172.46
USD 3M Eladási	1.34%
USD 3M Vételi	1.54%
3M USD közép kamatláb	$= (1.34\% + 1.54\%) / 2$ 1.44%
Kamatdíj	10.43%
Egynapos finanszírozás	$= \sum ((3M \text{ közép kamatláb} - \text{kamatláb}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$
Egynapos finanszírozás összege	-\$2.15
Kamatkülönbözet	$= 0.01 \times 50 \times 6$ \$3.00
Átváltott kamatkülönbözet	$= -3 / 1.15835$ -€ 2.5899
Egynapos finanszírozás	$= 98 \times (-2.15)$ -\$211.03
Átváltott egynapos finanszírozás	$= -211.03 / 1.15835$ -€ 182.1805
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	-\$741.75
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	-\$955.78
P/L konverziós költség	$= (-955.78 / 1.15835) - (-955.78 / 1.15845)$

	-€ 0.0712
Teljes költség	= - 2.5899 - 182.1805 - 0.0712
	-€ 184.8416
Befektetési méret (kötésméret)	€ 6,401.66
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	-10.00%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-2.89%
A befektetés hozama a költségek után (%)	-12.89%

Minden olyan P/L-t és egynapos finanszírozási összeget, amelyet a számla devizájától eltérő devizában jegyeznek, a piaci árfolyamok és a piaci különbség alapján számolnak át a számla devizájára.

Ha a számlája a jegyzési pénznemtől eltérő devizában van, a P/L és az egynapos finanszírozás a számla devizájára lesz átváltva. A pozitív összegek (jóváírás) a vételi (Ask) árfolyamnak megfelelően, a negatív összegek (terhelés) pedig az eladási (Bid) árfolyamnak megfelelően kerülnek átváltásra. Mivel a spread költség, negatív összegnek minősül, ezért az eladási árfolyamnak megfelelően kerül átváltásra. Példánkban az Apple CFD-t USD-ben jegyzik, így feltételezve, hogy az ön számlája EUR-ban van, minden negatív összeg az EUR/USD eladási (Bid) árfolyam szerint kerül átváltásra, míg minden pozitív összeg az EUR/USD vételi (Ask) árfolyam szerint kerül átváltásra.

## C) ÁRUCIKK CFD-k

### i) Alkalmazandó költségek és díjak

Spread (árkülönbség)

A spread az eszköz eladási ára („Bid”) és vételi ára („Ask”) közötti különbség, és a kereskedés megnyitása költségének tekinthető. A minimális spreadet minden eszközre az iCFD weboldalán részletezzük, de minden ügyfélnek más spreadje lehet az ügyfél előzményei, volumene, tevékenysége vagy bizonyos promóciók szerint.

Egynapos finanszírozás

Az iCFD egynapos finanszírozást alkalmaz olyan kötésekre, amelyek a mögöttes eszköz napi kereskedési időszakának végén nyitva maradnak. Ez az egynapos finanszírozás lehet jóváírás vagy terhelés, amelyet a jegyzett deviza/devizák kamatlábai alapján számolnak ki, amihez egy kamatdíj (felár) adódik hozzá. **A felár különbözhet az egyes árucikk CFD-k, valamint a hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között.**

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás százalékos értéke pozitív, az azt jelenti, hogy egy megfelelő összeg kerül hozzáadásra (jóváírásra) az ügyfél számlájára. A egynapos finanszírozás negatív százalékos értéke azt jelenti, hogy a vonatkozó összeget levonják (megterhelik) az ügyfél számlájáról. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt az akkor érvényes árfolyamon kell átváltani a számla devizájára.

*Képletek*

1. Képlet árucikk egynapos finanszírozásra =



Vételre (hosszú pozíciók):  $\Sigma (-((3M \text{ közép kamatláb} + \text{kamatláb})/360)) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$

Eladásra (rövid pozíciók):  $\Sigma ((3M \text{ közép kamatláb} - \text{kamatláb})/360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$

Mivel az egynapos finanszírozás számítása olyan napi változókon alapul, mint a záró kamatláb és a 3M közép kamatláb, minden egyes számításnál eltérő értékeket kaphat. Ennek eredményeképpen egy adott pozíció összes egynapos finanszírozásának kiszámításához össze kell adni a pozíció összes napi egynapos finanszírozási eseményét (azaz: a szigma értékeket).

2. Képlet **3M közép kamatlábra** =  $(3M \text{ Eladási} + 3M \text{ Vételi}) / 2$   
 3M Eladási = 3 hónapos bankközi kínálati kamatláb (betéti kamatláb)  
 3M Vételi = 3 hónapos bankközi keresleti kamatláb (hitelkamatláb)
3. **Kamatláb** = a kamatláb felára. A felár különbözhet az egyes árucikk CFD-k, valamint a hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között.
4. **Kötés összege** = alapeszköz egységekben kifejezve
5. **Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során** = az utolsó ismert kamatláb, ha ön az egynapos finanszírozás időpontjában zárta volna le a kötését

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás pozitív, az azt jelenti, hogy az ügyfél számláján jóváírásra kerül egy megfelelő összeg. Ez csökkenti a kötés teljes költségét. A negatív egynapos finanszírozás azt jelenti, hogy az ügyfél számlájáról levonásra (megterhelésre) kerül egy vonatkozó összeg, ami növeli a kötés teljes költségét. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt a mindenkori árfolyamon kell a kell számla devizájára átváltani.

A heti 5 napon kereskedett CFD-t a mögöttes eszköz kereskedési hetének utolsó napján a megjelenített egynapos finanszírozási érték 3-szorosával írják jóvá vagy terhelik meg.

#### Szerződés átkötése

Míg a határidős szerződéseknek lejárat dátuma van, a határidős szerződéseken alapuló CFD-knek átkötési dátuma van, ami a kötés folytonosságát biztosítja a kötés lezárása helyett. Az átkötési dátum elérésekor az érintett CFD-k összes nyitott kötése átkötésre kerül a következő szerződésre, így a kötés nyitva marad, miközben az új határidős szerződést követi. Az ilyen átkötés végrehajtásakor a pozíció nyitott P/L-je lejárt és az új szerződéses ára közötti árkülönbségnek megfelelően kerül kiigazításra, így a nyitott P/L változatlan marad. Ez a művelet olyan, mintha a régi határidős szerződés utolsó árával zárná le a kötést, és az új határidős szerződés első árával nyitná meg újra, így a folyamat során további spreadet számítanak fel.

Az átkötési időpontokkal kapcsolatos információk az iCFD weboldalán található.

#### ii) Példa árucikk CFD kereskedésre WTI OIL-ra

Az alábbi példában 250 egységnyi WTI OIL kötést és 4 pip spreadet feltételezünk. Egy pip WTI OIL 1 USA dollárcentnek (0,01 dollár) felel meg.  $250 \times (-4) \times 0,01 = -\$10$ .

A spread azonnali veszteség a kötés megnyitásakor, mivel a kötés lezárásának forgatókönyvét tükrözi abban a pillanatban. Ezért példánkban a kötés P/L értéke -10 dollár lesz közvetlenül a kötés megnyitása után.

### 1. forgatókönyv

Vételi pozíció 250 hordó WTI OIL-ból álló CFD-re.

A pozíciót ugyanazon a napon megnyitották és lezárták.

Ebben az időszakban nem hajtottak végre átkötést vagy egynapos finanszírozást.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.18082
Átváltási spread	0.0001
Eszköz	WTI OIL
1 PIP érték	0.01
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötetést éjszakára nyitva tartják)	0
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	55.2770
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	55.3170
Spread (pip)	4
Kötés összege	250
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	N/A
3M közép kamatláb	N/A
Kamatdíj	N/A
Egynapos finanszírozás	N/A
Egynapos finanszírozás összege	N/A
Kamatkülönbözet	= $0.01 \times 250 \times 4$
	\$10.00
Átváltott kamatkülönbözet	= $-10 / 1.18072$
	-€ 8.4694
Egynapos finanszírozás	N/A
Átkötés	N/A

P/L költségek előtt	\$1,382.43
P/L a spreaddal, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$1,372.43
P/L konverziós költség	= (1,372.43 / 1.18092) - (1,372.43 / 1.18082) <b>-€ 0.0894</b>
Teljes költség	= - 8.4694 - 0.0984 <b>-€ 8.5678</b>
Befektetési méret (kötésméret)	€ 11,711.56
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	10.00%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.07%
A befektetés hozama a költségek után (%)	9.92%

## 2. forgatókönyv

Vételi pozíció 250 hordó WTI OIL-ból álló CFD-re.

A pozíciót 4 napig (3 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 6,04%-os felárat feltételezünk a WTI OIL vételi (hosszú) pozíciókra.

Ebben az időszakban nem került sor átkötésre.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.21365
Átváltási spread	0.0001
Eszköz	WTI OIL
1 PIP érték	0.01
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	3
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	62.0740
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	62.1140
Spread (pip)	4
Kötés összege	250

Átlagos kamatláb az egynapos finanszírozás során	63.53
USD 3M Eladási	1.67%
USD 3M Vételi	1.87%
3M USD közép kamatláb	$(1.67\% + 1.87\%) / 2$ 1.77%
Kamatdíj	6.04%
Egynapos finanszírozás	$= \sum (-(3M \text{ közép kamatláb} + \text{kamatláb})/360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$
Egynapos finanszírozás összege	-\$3.45
Kamatkülönbözlet	$= 0.01 \times 250 \times 4$ \$10.00
Átváltott kamatkülönbözlet	$= -10 / 1.21355$ -€ 8.2403
Egynapos finanszírozás	$= 3 \times (-3.45)$ -\$10.34
Átváltott egynapos finanszírozás	$= -10.34 / 1.21355$ -€ 8.5172
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	\$1,552.35
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$1,532.01
P/L konverziós költség	$= (1,532.01 / 1.21375) - (1,532.01 / 1.21365)$ -€ 0.1040
Teljes költség	$= -8.2403 - 8.5172 - 0.1040$ -€ 16.861
Befektetési méret (kötésméret)	€ 12,794.87
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	10.00%

Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.13%
A befektetés hozama a költségek után (%)	9.87%

### 3. forgatókönyv

Eladási pozíció 250 hordó WTI OIL-ból álló CFD-re.

A pozíciót 91 napig (90 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 6%-os felárat feltételezünk a WTI OIL eladási (rövid) pozíciókra.

Ebben az időszakban 1 átkötésre került sor.

Számla devizája	PLN
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	3.35245
Átváltási spread	0.00095
Eszköz	WTI OIL
1 PIP érték	0.01
Kötés iránya	Eladási (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	90
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	53.4070
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	53.4470
Spread (pip)	4
Kötés összege	250
Átlagos kamatláb az egynapos finanszírozás során	65.78
USD 3M Eladási	1.81%
USD 3M Vételi	2.00%
3M USD közép kamatláb	$= (1.81\% + 2\%) / 2$ 1.91%
Kamatdíj	6.00%
Egynapos finanszírozás	$= \sum ((3M \text{ közép kamatláb} - \text{kamatláb}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlagkamatláb az egynapos finanszírozás során}$

Egynapos finanszírozás összege	-\$1.87
Kamatkülönbözet	= $0.01 \times 250 \times 4$
	\$10.00
Átváltott kamatkülönbözet	= $-10 \times 3.35340$
	<b>-PLN 33.53400</b>
Egynapos finanszírozás	= $90 \times (-1.87)$
	-\$168.34
Átváltott egynapos finanszírozás	= $-168.34 \times 3.35340$
	<b>-PLN 564.5210</b>
Átkötés	= $0.01 \times 250 \times 4$
	\$10.00
Átváltott átkötés	= $-10 \times 3.35340$
	<b>-PLN 33.5340</b>
P/L költségek előtt	-\$1,335.68
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$1,524.02
P/L konverziós költség	= $(-1,524.02 \times 3.35340) - (1,524.02 \times 3.35245)$
	<b>-PLN 1.44.78</b>
Teljes költség	= $-33.5340 - 564.5210 - 33.5340 - 1.4478$
	<b>-PLN 633.0369</b>
Befektetési méret (kötésméret)	PLN 44,761.0743
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	-10.00%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-1.41%
A befektetés hozama a költségek után (%)	-11.42%

Minden olyan P/L-t és egynapos finanszírozási összeget, amelyet a számla devizájától eltérő devizában jegyeznek, a piaci árfolyamok és a piaci különbség alapján számolnak át a számla devizájára.

Ha a számlája a jegyzési devizától eltérő devizában van, a P/L és az egynapos finanszírozás a számla devizájára lesz átváltva. A pozitív összegek (jövőírás) a vételi (Ask) árfolyamnak megfelelően, a negatív összegek (terhelés)

pedig az eladási (Bid) árfolyamnak megfelelően kerülnek átváltásra. Mivel a spread költség, negatív összegnek minősül, ezért az eladási árfolyamnak megfelelően kerül átváltásra. Példánkban a WTI OIL-t USA dollárban jegyzik, így feltételezve, hogy a számlája euróban van, minden negatív összeg az EUR/USD eladási (Bid) árfolyam szerint kerül átváltásra, míg minden pozitív összeg az EUR/USD vételi (Ask) árfolyam szerint kerül átváltásra.

## D) INDEX CFD-k

### i) Alkalmazandó költségek és díjak

Spread (árkülönbség)

A spread az eszköz eladási ára („Bid”) és vételi ára („Ask”) közötti különbség, és a kereskedés megnyitása költségének tekinthető. A minimális spreadet minden eszközre az iCFD weboldalán részletezzük, de minden ügyfélnek más spreadje lehet az ügyfél előzményei, volumene, tevékenysége vagy bizonyos promóciók szerint.

Egynapos finanszírozás

Az iCFD egynapos finanszírozást alkalmaz olyan kötésekre, amelyek a mögöttes eszköz napi kereskedési időszakának végén nyitva maradnak. Ez az egynapos finanszírozás lehet jóváírás vagy terhelés, amelyet a jegyzett deviza/devizák kamatlábai alapján számolnak ki, amihez egy kamatdíj (felár) adódik hozzá. **A felár különbözhet az egyes árucikk CFD-k, valamint a hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között.**

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás százalékos értéke pozitív, az azt jelenti, hogy egy megfelelő összeg kerül hozzáadásra (jóváírásra) az ügyfél számlájára. A egynapos finanszírozás negatív százalékos értéke azt jelenti, hogy a vonatkozó összeget levonják (megterhelik) az ügyfél számlájáról. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt az akkor érvényes árfolyamon kell átváltani a számla devizájára.

*Képletek*

1. Képlet index CFD egynapos finanszírozásra =

Vételre (hosszú pozíciók):  $\Sigma (- ((3M (3-havi) \text{ közép} \text{ kamatláb a jegyzett devizában} - 3M \text{ közép} \text{ kamatláb az alapdevizában} + \text{ kamatdíj}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag} \text{ kamatláb az egynapos finanszírozás során})$

Eladásra (rövid pozíciók):  $\Sigma ((3M \text{ közép} \text{ kamatláb a jegyzett devizában} - 3M \text{ közép} \text{ kamatláb az alapdevizában} + \text{ kamatdíj}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag} \text{ kamatláb az egynapos finanszírozás során})$ .

Mivel az egynapos finanszírozás számítása olyan napi változókon alapul, mint a záró kamatláb és a 3M közép kamatláb, minden egyes számításnál eltérő értékeket kaphat. Ennek eredményeképpen egy adott pozíció összes egynapos finanszírozásának kiszámításához össze kell adni a pozíció összes napi egynapos finanszírozási eseményét (azaz: a szigma értékeket).

2. Képlet **3M közép kamatlábra** = **(3M Eladási + 3M Vételi) / 2**

3M Eladási = 3 hónapos bankközi kínálati kamatláb (betéti kamatláb)

3M Vételi = 3 hónapos bankközi keresleti kamatláb (hitelkamatláb)

3. **Kamatdíj** = a kamatláb felára. **A felár eltérő lehet devizapár CFD-k, valamint hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között.**

4. **Kötés összege** = alapeszköz egységekben kifejezve

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. **Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során** = az utolsó ismert kamatláb, ha ön az egynapos finanszírozás időpontjában zárta volna le a kötését.

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás pozitív, az azt jelenti, hogy az ügyfél számláján jóváírásra kerül egy megfelelő összeg. Ez csökkenti a kötés teljes költségét. A negatív egynapos finanszírozás azt jelenti, hogy az ügyfél számlájáról levonásra (megterhelésre) kerül egy vonatkozó összeg, ami növeli a kötés teljes költségét. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt a mindenkori árfolyamon kell a kell számla devizájára átváltani.

A heti 5 napon kereskedett CFD-t a mögöttes eszköz kereskedési hetének utolsó napján a megjelenített egynapos finanszírozási érték 3-szorosával írják jóvá vagy terhelik meg.

#### Szerződés átkötése

Míg a határidős szerződéseknek lejárat dátuma van, a határidős szerződéseken alapuló CFD-knek átkötési dátuma van, ami a kötés folytonosságát biztosítja a kötés lezárása helyett. Az átkötési dátum elérésekor az érintett CFD-k összes nyitott kötése átkötésre kerül a következő szerződésre, így a kötés nyitva marad, miközben az új határidős szerződést követi. Az ilyen átkötés végrehajtásakor a pozíció nyitott P/L-je a lejárt és az új szerződéses ára közötti árkülönbségnek megfelelően kerül kiigazításra, így a nyitott P/L változatlan marad. Ez a művelet olyan, mintha a régi határidős szerződés utolsó árával zárná le a kötést, és az új határidős szerződés első árával nyitná meg újra, így a folyamat során további spreadet számítanak fel.

Az átkötési időpontokkal kapcsolatos információk az iCFD weboldalán találhatóak.

#### ii) Példa index CFD kereskedésre Japan 225-re (jen)

Az alábbi példa alkalmazásában feltételezzük, hogy a kötés 100 szerződés Japan 225-ből (jen) áll 8,5 pip spreaddel. Egy pip Japan 225 (jen) 1 JPY-nek (1,00 ¥) felel meg.  $100 \times 8,5 \times 1 = 850$  JPY.

A spread azonnali veszteség a kötés megnyitásakor, mivel a kötés lezárásának forgatókönyvét tükrözi abban a pillanatban. Ezért közvetlenül a kötés megnyitása után az ön P/L-je az adott kötésre -850 jen lesz.

#### 1. forgatókönyv

Vételi pozíció 100 szerződés Japan 225-ből (jen) álló CFD-re.

A pozíciót ugyanazon a napon megnyitották és lezárták.

Ebben az időszakban nem hajtottak végre átkötést vagy egynapos finanszírozást.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	136.03800
Átváltási spread	0.02
Eszköz	Japan 225-re (jen)
1 PIP érték	1
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)



Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	0
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	23,593.3000
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	23,601.8000
Spread (pip)	8.5
Kötés összege	100
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	N/A
3M közép kamatláb	N/A
Kamatdíj	2.50%
Egynapos finanszírozás	N/A
Egynapos finanszírozás összege	N/A
Kamatkülönbözet	= 0 x 100 x 8.5
	¥850.00
Átváltott kamatkülönbözet	= - 850 / 136.01800
	-€ 6.2492
Egynapos finanszírozás	N/A
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	¥235,975.50
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	¥235,125.50
P/L konverziós költség	= (235,975.50 / 136.05800) - (235,975.50 / 136.03800)
	-€ 0.2541
Teljes költség	= -6.2492 - 0.2541
	-€ 6.5032
Befektetési méret (kötésméret)	€ 17,349.42
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	10.00%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.04%
A befektetés hozama a költségek után (%)	9.96%

**2. forgatókönyv**

100 szerződés Japan 225-ből (jen) álló CFD vételi pozíciója.

A pozíciót 3 napig (2 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 3,8%-os felárat feltételezünk a Japan 225 (jen) vételi (hosszú) pozíciókra.

Ebben az időszakban nem került sor átkötésre.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	132.77400
Átváltási spread	0.02
Eszköz	Japan 225-re (jen)
1 PIP érték	1
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	2
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	22,682.8000
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	22,691.3000
Spread (pip)	8.5
Kötés összege	100
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	23,735.00
Japán jen 3M eladási	-0.32%
Japán jen 3M vételi	0.03%
JPY 3M közép kamatláb	$= (-0.32\% + 0.03\%) / 2$ -0.15%
Kamatdíj	3.80%
Egynapos finanszírozás	$= \sum (-((3M \text{ közép kamatláb} + \text{ kamatláb})/360)) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$
Egynapos finanszírozás összege	-¥240.98
Kamatkülönbözlet	$= 1 \times 8.5 \times 100$ ¥850.00

Átváltott kamatkülönbözet	= - 850 / 132.75400 -€ 6.4028
Egynapos finanszírozás	= 2 x (-240.98) -¥481.95
Átváltott egynapos finanszírozás	= -481.95 / 132.75400 -€ 3.6304
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	¥226,870.50
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	¥225,538.55
P/L konverziós költség	= (225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774) -€ 0.2558
Teljes költség	= - 6.4028 – 3.6304 - 0.2558 -€ 10.2891
Befektetési méret (kötésméret)	€ 17,090.17
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	10.00%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.06%
A befektetés hozama a költségek után (%)	9.94%

### 3. forgatókönyv

100 szerződés Japan 225-ből (jen) álló CFD eladási pozíciója.

A pozíciót 83 napig (82 éjszaka) tartották nyitva

Az alábbi példában 3,4%-os felárat feltételezünk a Japan 225 (jen) eladási (rövid) pozíciókra.

Ebben az időszakban 1 átkötésre került sor.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	134.52700
Átváltási spread	0.02
Eszköz	Japan 225-re (jen)
1 PIP érték	1

Kötés iránya	Eladási (azaz rövid)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	82
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	21,377.8000
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	21,386.3000
Spread (pip)	8.5
Kötés összege	100
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	24,818.00
Japán jen 3M eladási	-0.19%
Japán jen 3M vételi	0.01%
JPY 3M közép kamatláb	$= (-0.19\% + 0.01\%) / 2$ -0.09%
Kamatdíj	3.40%
Egynapos finanszírozás	$= \sum ((3M \text{ közép kamatláb} - \text{kamatláb}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$
Egynapos finanszírozás összege	-¥240.60
Kamatkülönbözlet	$= 1 \times 8.5 \times 100$ ¥850.00
Átváltott kamatkülönbözlet	$= -850 / 134.50700$ <b>-€ 6.3194</b>
Egynapos finanszírozás	$= 82 \times (-240.60)$ -¥19,728.93
Átváltott egynapos finanszírozás	$= -19,728.93 / 134.50700$ <b>-€ 146.6759</b>
Átkötés	$= 1 \times 8.5 \times 100$ ¥850.00
Átváltott átkötés	$= -850 / 134.50700$

	-€ 6.3194
P/L költségek előtt	-¥213,820.50
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	-¥235,249.43
P/L konverziós költség	= (-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)
	-€ 0.2600
Teljes költség	= - 6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600
	-€ 159.5746
Befektetési méret (kötésméret)	€ 15,891.09
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	-10.00%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-1.00%
A befektetés hozama a költségek után (%)	-11.01%

Minden olyan P/L-t és egynapos finanszírozási összeget, amelyet a számla devizájától eltérő devizában jegyeznek, a piaci árfolyamok és a piaci különbség alapján számolnak át a számla devizájára.

Ha a számlája a jegyzési devizától eltérő devizában van, a P/L és az egynapos finanszírozás a számla devizájára lesz átváltva. A pozitív összegek (jóváírás) a vételi (Ask) árfolyamnak megfelelően, a negatív összegek (terhelés) pedig az eladási (Bid) árfolyamnak megfelelően kerülnek átváltásra. Mivel a spread költség, negatív összegnek minősül, ezért az eladási árfolyamnak megfelelően kerül átváltásra. Példánkban az EUR/GBP árfolyamot GBP-ben jegyzik, így feltételezve, hogy a számlája EUR-ban van, minden negatív összeg az EUR/GBP eladási (Bid) árfolyam szerint kerül átváltásra, míg minden pozitív összeg az EUR/GBP vételi (Ask) árfolyam szerint kerül átváltásra.

## E) ETF CFD-k

### i) Alkalmazandó költségek és díjak

#### Spread (árkülönbség)

A spread az eszköz eladási ára („Bid”) és vételi ára („Ask”) közötti különbség, és a kereskedés megnyitása költségének tekinthető. A minimális spreadet minden eszközre az iCFD weboldalán részletezzük, de minden ügyfélnek más spreadje lehet az ügyfél előzményei, volumene, tevékenysége vagy bizonyos promóciók szerint.

#### Egynapos finanszírozás

Az iCFD egynapos finanszírozást alkalmaz olyan kötésekre, amelyek a mögöttes eszköz napi kereskedési időszakának végén nyitva maradnak. Ez az egynapos finanszírozás lehet jóváírás vagy terhelés, amelyet a jegyzett deviza/devizák alapján számítanak ki azon devizákra, amelyekben az alapul szolgáló eszközzel

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

kereskednek, amihez egy kamatdij (felár) adódik hozzá. A felár különbözhet az ETF CFD-k között, valamint a hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között.

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás százalékos értéke pozitív, az azt jelenti, hogy egy megfelelő összeg kerül hozzáadásra (jóváírásra) az ügyfél számlájára. A egynapos finanszírozás negatív százalékos értéke azt jelenti, hogy a vonatkozó összeget levonják (megterhelik) az ügyfél számlájáról. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt az akkor érvényes árfolyamon kell átváltani a számla devizájára.

#### Képletek

1. Képlet részvények egynapos finanszírozására =

Vételre (hosszú pozíciók):  $\Sigma (-((3M \text{ közép kamatláb} + \text{kamatláb})/360)) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$

Eladásra (rövid pozíciók):  $\Sigma ((3M \text{ közép kamatláb} - \text{kamatláb})/360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$

Mivel az egynapos finanszírozás számítása olyan napi változókon alapul, mint a záró kamatláb és a 3M közép kamatláb, minden egyes számításnál eltérő értékeket kaphat. Ennek eredményeképpen egy adott pozíció összes egynapos finanszírozásának kiszámításához össze kell adni a pozíció összes napi egynapos finanszírozási eseményét (azaz: a szigma értékeket).

2. Képlet **3M közép kamatlábra** =  $(3M \text{ Eladási} + 3M \text{ Vételi}) / 2$

3M Eladási = 3 hónapos bankközi kínálati kamatláb (betéti kamatláb)

3M Vételi = 3 hónapos bankközi keresleti kamatláb (hitel kamatláb)

3. **Kamatdij** = a kamatláb felára. A felár különbözhet az ETF CFD-k között, valamint a hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között.
4. **Kötés összege** = alapeszköz egységekben kifejezve
5. **Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során** = az utolsó ismert kamatláb, ha ön az egynapos finanszírozás időpontjában zárta volna le a kötését

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás pozitív, az azt jelenti, hogy az ügyfél számláján jóváírásra kerül egy megfelelő összeg. Ez csökkenti a kötés teljes költségét. A negatív egynapos finanszírozás azt jelenti, hogy az ügyfél számlájáról levonásra (megterhelésre) kerül egy vonatkozó összeg, ami növeli a kötés teljes költségét. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt a mindenkori árfolyamon kell a kell számla devizájára átváltani.

A heti 5 napon kereskedett CFD-t a mögöttes eszköz kereskedési hetének utolsó napján a megjelenített egynapos finanszírozási érték 3-szorosával írják jóvá vagy terhelik meg.

#### ii) Példa ETF CFD-k kereskedésére US Energy ETF alapján

Az alábbi példa alkalmazásában 30 szerződés US Energy ETF-re vonatkozó kötést feltételezünk 24 pip spreaddel. Az US Energy ETF-re vonatkozó szerződés egy pipje 1 USA dollárcentnek (0,01 USD) felel meg.  $30 \times -24 \times 0,01 = -7,2 \text{ USD}$ .

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

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

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

A spread azonnali veszteség a kötés megnyitásakor, mivel a kötés lezárásának forgatókönyvét tükrözi abban a pillanatban. Ezért példánkban a kötés P/L értéke -7.2 dollár lesz közvetlenül a kötés megnyitása után.

### 1. forgatókönyv

Eladási pozíció 30 szerződés US Energy ETF-ből álló CFD-re.

A pozíciót ugyanazon a napon megnyitották és lezárták.

Ebben az időszakban nem hajtottak végre egynapos finanszírozást.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.18795
Átváltási spread	0.0001
Eszköz	US Energy
1 PIP érték	0.01
Kötés iránya	Eladási (azaz rövid)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötetést éjszakára nyitva tartják)	30
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	66.6900
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	66.9300
Spread (pip)	24
Kötés összege	30
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	N/A
3M közép kamatláb	N/A
Kamatdíj	N/A
Egynapos finanszírozás	N/A
Egynapos finanszírozás összege	N/A
Kamatkülönbözet	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Átváltott kamatkülönbözet	= -7.2 / 1.18785
	-€ 6.0614
Egynapos finanszírozás	N/A
Átkötés	N/A

P/L költségek előtt	-\$200.43
P/L a spreaddal, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	-\$207.63
P/L konverziós költség	= (- 207.63 / 1.18805) - (-207.63 / 1.18795) <b>-€ 0.0147</b>
Teljes költség	= - 6.0614 - 0.0147 <b>-€ 6.0761</b>
Befektetési méret (kötésméret)	€ 1,684.16
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	-10.02%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.36%
A befektetés hozama a költségek után (%)	-10.38%

## 2. forgatókönyv

Vételi pozíció 30 szerződés US Energy ETF-ből álló CFD-re.

A pozíciót 4 napig (3 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 5%-os felárat feltételezünk a US Energy ETF vételi (hosszú) pozíciókra.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.19377
Átváltási spread	0.0001
Eszköz	US Energy
1 PIP érték	0.01
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	3
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	67.8800
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	68.1200
Spread (pip)	24
Kötés összege	30
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	67.89





USD 3M Eladási	1.42%
USD 3M Vételi	1.62%
3M USD középamatláb	= (1.42% + 1.62%) / 2
	1.52%
Kamatdíj	5.00%
Egynapos finanszírozás	= $\sum (-((3M \text{ középamatláb} + \text{kamatláb})/360)) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlagamatláb az egynapos finanszírozás során}$
Egynapos finanszírozás összege	-\$0.37
Kamatkülönbözet	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Átváltott kamatkülönbözet	= -7.2 / 1.19367
	-€ 6.0318
Egynapos finanszírozás	= 3 x (-0.37)
	-\$1.11
Átváltott egynapos finanszírozás	= -1.11 / 1.19367
	-€ 0.9271
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	-\$204.00
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	-\$195.69
P/L átváltás	= (195.69 / 1.19387) - (195.69 / 1.19377)
	-€ 0.0137
Teljes költség	= -6.0318 - 0.9271 - 0.0137
	-€ 6.9726
Befektetési méret (kötésméret)	€ 1,711.89
A befektetés megtérülése a költségek előtt	9.98%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.41%

A befektetés hozama a költségek után (%)	9.58%
--	-------

### 3. forgatókönyv

Vételi pozíció 30 szerződés US Energy ETF-ből álló CFD-re.

A pozíciót 83 napig (82 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 5%-os felárat feltételezünk a US Energy ETF vételi (hosszú) pozíciókra.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.19550
Átváltási spread	0.0001
Eszköz	US Energy
1 PIP érték	0.01
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	82
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	67.5000
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	67.7400
Spread (pip)	24
Kötés összege	30
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	75.19
USD 3M Eladási	1.67%
USD 3M Vételi	1.87%
3M USD középamatláb	= $(1.67\% + 1.87\%) / 2$ 1.77%
Kamatdíj	5.00%
Egynapos finanszírozás	= $\sum (-((3M \text{ középamatláb} + \text{kamatláb})/360)) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlagkamatláb az egynapos finanszírozás során}$
Egynapos finanszírozás összege	-\$0.42
Kamatkülönbözlet	= $0.01 \times 30 \times 24$

	\$7.20
Átváltott kamatkülönbözlet	= -7.2 / 1.19540
	<b>-€ 6.0231</b>
Egynapos finanszírozás	= 82 x (-0.42)
	-\$34.78
Átváltott egynapos finanszírozás	= -34.78 / 1.1954
	<b>-€ 29.0983</b>
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	\$202.88
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$160.88
P/L konverziós költség	= (160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955)
	<b>-€ 0.0113</b>
Teljes költség	= - 6.0231 - 29.0983 - 0.0113
	<b>-€ 35.1372</b>
Befektetési méret (kötésméret)	€ 1,699.87
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	9.98%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-2.07%
A befektetés hozama a költségek után (%)	7.92%

Minden olyan P/L-t és egynapos finanszírozási összeget, amelyet a számla devizájától eltérő devizában jegyeznek, a piaci árfolyamok és a piaci különbözlet alapján számolnak át a számla devizájára.

Ha a számlája a jegyzési devizától eltérő devizában van, a P/L és az egynapos finanszírozás a számla devizájára lesz átváltva. A pozitív összegek (jóváírás) a vételi (Ask) árfolyamnak megfelelően, a negatív összegek (terhelés) pedig az eladási (Bid) árfolyamnak megfelelően kerülnek átváltásra. Mivel a spread költség, negatív összegnek minősül, ezért az eladási árfolyamnak megfelelően kerül átváltásra. Példánkban az EUR/GBP árfolyamot GBP-ben jegyzik, így feltételezve, hogy a számlája EUR-ban van, minden negatív összeg az EUR/GBP eladási (Bid) árfolyam szerint kerül átváltásra, míg minden pozitív összeg az EUR/GBP vételi (Ask) árfolyam szerint kerül átváltásra.

## F) KRIPTOVALUTA CFD-k

### i) Alkalmazandó költségek és díjak

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 (árkülönbség)

A spread az eszköz eladási ára („Bid”) és vételi ára („Ask”) közötti különbség, és a kereskedés megnyitása költségének tekinthető. A minimális spreadet minden eszközre az iCFD weboldalán részletezzük, de minden ügyfélnek más spreadje lehet az ügyfél előzményei, volumene, tevékenysége vagy bizonyos promóciók szerint.

### Egynapos finanszírozás

Az iCFD egynapos finanszírozást alkalmaz olyan kötésekre, amelyek a mögöttes eszköz napi kereskedési időszakának végén nyitva maradnak. Ez az egynapos finanszírozás lehet jóváírás vagy terhelés, amelyet a jegyzett deviza/devizák kamatlábai alapján számolnak ki, amihez egy kamatdíj (felár) adódik hozzá. A felár különbözhet a kriptovaluta CFD-k, valamint a hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között. A kriptovaluták árrése rendkívül magas lehet a kriptovaluták szélsőséges piaci viszonyai miatt.

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás százalékos értéke pozitív, az azt jelenti, hogy egy megfelelő összeg kerül hozzáadásra (jóváírásra) az ügyfél számlájára. A egynapos finanszírozás negatív százalékos értéke azt jelenti, hogy a vonatkozó összeget levonják (megterhelik) az ügyfél számlájáról. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt az akkor érvényes árfolyamon kell átváltani a számla devizájára.

### Képletek

1. Képlet kriptovaluta egynapos finanszírozásra =

Vételre (hosszú pozíciók):  $\Sigma (- ((3M \text{ (3-havi) közép kamatláb a jegyzett devizában} - 3M \text{ közép kamatláb az alapdevizában} + \text{kamatdíj}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során})$

Eladásra (rövid pozíciók):  $\Sigma ((3M \text{ közép kamatláb a jegyzett devizában} - 3M \text{ közép kamatláb az alapdevizában} + \text{kamatdíj}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során})$ .

Mivel az egynapos finanszírozás számítása olyan napi változókon alapul, mint a záró kamatláb és a 3M közép kamatláb, minden egyes számításnál eltérő értékeket kaphat. Ennek eredményeképpen egy adott pozíció összes egynapos finanszírozásának kiszámításához össze kell adni a pozíció összes napi egynapos finanszírozási eseményét (azaz: a szigma értékeket).

2. Képlet **3M közép kamatlábra** =  $(3M \text{ Eladási} + 3M \text{ Vételi}) / 2$

3M Eladási = 3 hónapos bankközi kínálati kamatláb (betéti kamatláb)

3M Vételi = 3 hónapos bankközi keresleti kamatláb (hitelkamatláb)

3. **Kamatdíj** = a kamatláb felára. A felár különbözhet a kriptovaluta CFD-k, valamint a hosszú (vételi) és rövid (eladási) pozíciók között.

4. **Kötés összege** = alapeszköz egységekben kifejezve.

5. **Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során** = az utolsó ismert kamatláb, ha ön az egynapos finanszírozás időpontjában zárta volna le a kötését.

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás pozitív, az azt jelenti, hogy az ügyfél számláján jóváírásra kerül egy megfelelő összeg. Ez csökkenti a kötés teljes költségét. A negatív egynapos finanszírozás azt jelenti, hogy az ügyfél számlájáról levonásra (megterhelésre) kerül egy vonatkozó összeg, ami növeli a kötés teljes költségét. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt a mindenkori árfolyamon kell a kell számla devizájára átváltani.

A heti 5 napon kereskedett CFD-t a mögöttes eszköz kereskedési hetének utolsó napján a megjelenített egynapos finanszírozási érték 3-szorosával írják jóvá vagy terhelik meg.

ii) Példa kriptovaluta CFD kereskedésre Bitcoin-ra

Az alábbi példákhoz 1 Bitcoin kötésméretet és 100 pip spreadet feltételezünk. Egy pip Bitcoin egyenlő 1 USA dollárral (1,00 USD).  $1 \times -100 \times 1 = -100 \text{ USD}$ .

A spread azonnali veszteség a kötés megnyitásakor, mivel a kötés lezárásának forgatókönyvét tükrözi abban a pillanatban. Ezért példánkban a kötés P/L értéke -100 dollár lesz közvetlenül a kötés megnyitása után.

**1. forgatókönyv**

Vételi pozíció egy 1 Bitcoinból álló CFD-re.

A pozíciót ugyanazon a napon megnyitották és lezárták.

Ebben az időszakban nem hajtottak végre egynapos finanszírozást.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.21886
Átváltási spread	0.0001
Eszköz	Bitcoin
1 PIP érték	1
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	0
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	11,407.9700
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	11,507.9700
Spread (pip)	100
Kötés összege	1
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	N/A
USA dollár 3M eladási	N/A
USA dollár 3M vételi	N/A
3M középkmatláb	N/A
Kamatdíj	N/A
Egynapos finanszírozás	N/A

Egynapos finanszírozás összege	N/A
Kamatkülönbözet	= 1 x 1 x 100 \$100.00
Átváltott kamatkülönbözet	= 100 / 1.21876 -€ 82.0506
Egynapos finanszírozás	N/A
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	\$1,145.80
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$1,045.80
P/L konverziós költség	= (1,045.80 / 1.21876) - (1,045.80 / 1.21886) -€ 0.0704
Teljes költség	= - 82.0506 - 0.0704 -€ 82.1210
Befektetési méret (kötésméret)	€ 9,441.58
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	9.96%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.87%
A befektetés hozama a költségek után (%)	9.09%

## 2. forgatókönyv

Vételi pozíció egy 1 Bitcoinból álló CFD-re.

A pozíciót 4 napig (3 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 20%-os felárat feltételezünk a Bitcoin vételi (hosszú) pozíciókra.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.17710
Átváltási spread	0.0001
Eszköz	Bitcoin
1 PIP érték	1
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)

Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	3
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	11,321.6300
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	11,421.6300
Spread (pip)	100
Kötés összege	1
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	13,622.25
USD 3M Eladási	1.46%
USD 3M Vételi	1.66%
3M USD közép kamatláb	$= (1.46\% + 1.66\%) / 2$ 1.56%
Kamatdíj	20.00%
Egynapos finanszírozás	$= \Sigma (- ((3M \text{ közép kamatláb} + \text{ kamatláb}) / 360)) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$
Egynapos finanszírozás összege	-\$8.16
Kamatkülönbözet	$= 1 \times 1 \times 100$ \$100.00
Átváltott kamatkülönbözet	$= -100 / 1.17610$ -€ 84.9618
Egynapos finanszírozás	$= 3 \times (-8.16)$ -\$24.47
Átváltott egynapos finanszírozás	$= -24.47 / 1.17700$ -€ 20.7941
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	\$1,137.16
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$1,012.69
P/L konverziós költség	$= (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710)$

	-€ 0.0731
Teljes költség	= - 84.9618 – 20.7941 - 0.0731
	-€ 105.8289
Befektetési méret (kötésméret)	€ 9,703.19
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	9.96%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-1.09%
A befektetés hozama a költségek után (%)	8.87%

### 3. forгатókönyv

Bitcoin CFD vételi pozíciója.

A pozíciót 86 napig (85 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 20%-os felárat feltételezünk a Bitcoin vételi (hosszú) pozíciókra.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.24568
Átváltási spread	0.0001
Eszköz	Bitcoin
1 PIP érték	1
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	85
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	6,968.2200
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	7,068.2200
Spread (pip)	100
Kötés összege	1
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	11,147.78
USD 3M Eladási	1.81%
USD 3M Vételi	1.99%
3M USD középamatláb	= (1.81% + 1.99%) / 2
	1.90%



Kamatdíj	20.00%
Egynapos finanszírozás	$= \sum (- ((3M \text{ közép kamatláb} + \text{ kamatláb}) / 360)) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$
Egynapos finanszírozás összege	-\$6.78
Kamatkülönbözet	$= 1 \times 1 \times 100$ \$100.00
Átváltott kamatkülönbözet	$= -100 / 1.24558$ <b>-€ 80.2839</b>
Egynapos finanszírozás	$= 85 \times (-6.78)$ -\$576.43
Átváltott egynapos finanszírozás	$= -576.43 / 1.24558$ <b>-€ 462.7827</b>
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	\$3,509.11
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$2,832.68
P/L konverziós költség	$= (2,832.68 / 1.24578) - (2,832.68 / 1.24568)$ <b>-€ 0.1825</b>
Teljes költség	$= -80.2839 - 462.7827 - 0.1825$ <b>-€ 543.2491</b>
Befektetési méret (kötésméret)	€ 5,674.19
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	49.65%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-9.57%
A befektetés hozama a költségek után (%)	40.07%

Minden olyan P/L-t és egynapos finanszírozási összeget, amelyet a számla devizájától eltérő devizában jegyeznek, a piaci árfolyamok és a piaci különbség alapján számolnak át a számla devizájára.

Ha a számlája a jegyzési devizától eltérő devizában van, a P/L és az egynapos finanszírozás a számla devizájára lesz átváltva. A pozitív összegek (jövőírás) a vételi (Ask) árfolyamnak megfelelően, a negatív összegek (terhelés)

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

pedig az eladási (Bid) árfolyamnak megfelelően kerülnek átváltásra. Mivel a spread költség, negatív összegnek minősül, ezért az eladási árfolyamnak megfelelően kerül átszámításra. Példánkban a Bitcoin CFD-t USD-ben jegyzik, így feltételezve, hogy az ön számlája EUR-ban van, minden negatív összeg az EUR/USD eladási (Bid) árfolyam szerint kerül átváltásra, míg minden pozitív összeg az EUR/USD vételi (Ask) árfolyam szerint kerül átváltásra.

## G) NEM TŐKEÁTTÉTELES CFD-K

### i) Alkalmazandó költségek és díjak

Spread (árkülönbség)

A spread az eszköz eladási ára („Bid”) és vételi ára („Ask”) közötti különbség, és a kereskedés megnyitása költségének tekinthető. A minimális spreadet minden eszközre az iCFD weboldalán részletezzük, de minden ügyfélnek más spreadje lehet az ügyfél előzményei, volumene, tevékenysége vagy bizonyos promóciók szerint.

Egynapos finanszírozás

Az iCFD egynapos finanszírozást alkalmaz olyan kötésekre, amelyek a mögöttes eszköz napi kereskedési időszakának végén nyitva maradnak. Ez az egynapos finanszírozás lehet jóváírás vagy terhelés, amelyet a jegyzett deviza/devizák kamatlábai alapján számolnak ki, amihez egy kamatdíj (felár) adódik hozzá. A felár különbözhet a nem tőkeáttételes CFD-k között. Fontos megjegyezni, hogy az egynapos finanszírozás a nem tőkeáttételes CFD-k esetében csak a rövid (eladási) pozíciók esetében alkalmazandó, míg a hosszú (vételi) pozíciók nem tartoznak az egynapos finanszírozási kiigazítás hatálya alá. A kriptovalutákon alapuló, nem tőkeáttételes CFD-k felára rendkívül magas lehet a kriptovaluták szélsőséges piaci feltételei miatt.

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás százalékos értéke pozitív, az azt jelenti, hogy egy megfelelő összeg kerül hozzáadásra (jóváírásra) az ügyfél számlájára. A egynapos finanszírozás negatív százalékos értéke azt jelenti, hogy a vonatkozó összeget levonják (megterhelik) az ügyfél számlájáról. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt az akkor érvényes árfolyamon kell átváltani a számla devizájára.

*Képletek*

1. Képlet kriptovaluta egynapos finanszírozásra =

Vételre (hosszú pozíciók): Nem alkalmazható

Eladásra (rövid pozíciók):  $\Sigma ((3M \text{ közép kamatláb} - \text{kamatláb})/360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlag kamatláb az egynapos finanszírozás során}$

Mivel az egynapos finanszírozás számítása olyan napi változókon alapul, mint a záró kamatláb és a 3M közép kamatláb, minden egyes számításnál eltérő értékeket kaphat. Ennek eredményeképpen egy adott pozíció összes egynapos finanszírozásának kiszámításához össze kell adni a pozíció összes napi egynapos finanszírozási eseményét (azaz: a szigma értékeket).

2. Képlet **3M közép kamatlábra = (3M Eladási + 3M Vételi) / 2**

3M Eladási = 3 hónapos bankközi kínálati kamatláb (betéti kamatláb)

3M Vételi = 3 hónapos bankközi keresleti kamatláb (hitelkamatláb)

3. **Kamatdíj** = a kamatláb felára. A felár eltérhet a nem tőkeáttételes CFD-k között.

4. **Kötés összege** = alapeszköz egységekben kifejezve.
5. **Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során** = az utolsó ismert kamatláb, ha ön az egynapos finanszírozás időpontjában zárta volna le a kötését.

Ha a kiszámított egynapos finanszírozás pozitív, az azt jelenti, hogy az ügyfél számláján jóváírásra kerül egy megfelelő összeg. Ez csökkenti a kötés teljes költségét. A negatív egynapos finanszírozás azt jelenti, hogy az ügyfél számlájáról levonásra (megterhelésre) kerül egy vonatkozó összeg, ami növeli a kötés teljes költségét. Ha a CFD jegyzett devizája eltér a számla devizájától, akkor azt a mindenkori árfolyamon kell a kell számla devizájára átváltani.

A heti 5 napon kereskedett CFD-t a mögöttes eszköz kereskedési hetének utolsó napján a megjelenített egynapos finanszírozási érték 3-szorosával írják jóvá vagy terhelik meg.

ii) Példa nem tőkeáttételes CFD kereskedésre Bitcoinra [1:1]

Az alábbi példákhoz 1,5 Bitcoin kötésméretet és 170 pip spreadet feltételezünk. Egy Bitcoin pip egyenlő 1 USA dollárral (1,00 USD).  $1 \times (-170) \times 1,5 = -255$  USD.

A spread azonnali veszteség a kötés megnyitásakor, mivel a kötés lezárásának forgatókönyvét tükrözi abban a pillanatban. Ezért példánkban a kötés P/L értéke -255 dollár lesz közvetlenül a kötés megnyitása után.

### 1. forgatókönyv

Vételi pozíció Bitcoin CFD-re [1:1].

A pozíciót ugyanazon a napon megnyitották és lezárták.

Ebben az időszakban nem hajtottak végre egynapos finanszírozást.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.13110
Átváltási spread	0.0001
Eszköz	Bitcoin [1:1]
1 PIP érték	1
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	0
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	42,340.0000
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	42,510.0000
Spread (pip)	170
Kötés összege	1.5

Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	N/A
3M közép kamatláb	N/A
Kamatdíj	N/A
Egynapos finanszírozás	N/A
Egynapos finanszírozás összege	N/A
Kamatkülönbözet	= $1 \times 170 \times 1.5$
	\$255.00
Átváltott kamatkülönbözet	= $-255 / 1.13100$
	-€ 255.4642
Egynapos finanszírozás	N/A
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	\$6,363.75
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$6,108.75
P/L konverziós költség	= $(6,108.75 / 1.13120) - (6,108.75 / 1.13110)$
	-€ 0.4774
Teljes költség	= $-225.4642 - 0.4774$
	-€ 225.9416
Befektetési méret (kötésméret)	€ 56,374.33
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	9.98%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.40%
A befektetés hozama a költségek után (%)	9.58%

## 2. forgatókönyv

Vételi pozíció Bitcoin CFD-re [1:1].

A pozíciót 4 napig (3 éjszaka) tartották nyitva.

Ebben az időszakban nem hajtottak végre egynapos finanszírozást.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.12610

Átváltási spread	0.0001
Eszköz	Bitcoin [1:1]
1 PIP érték	1
Kötés iránya	Vételi (azaz hosszú)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	3
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	47,650.0000
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	47,820.0000
Spread (pip)	170
Kötés összege	1.5
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	N/A
3M közép kamatláb	N/A
Kamatdíj	N/A
Egynapos finanszírozás	N/A
Egynapos finanszírozás összege	N/A
Kamatkülönbözet	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Átváltott kamatkülönbözet	= -255 / 1.12600
	-€ 226.4654
Egynapos finanszírozás	N/A
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	\$7,160.25
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$6,905.25
P/L konverziós költség	= (6,905.25 / 1.12620) - (6,905.25 / 1.12610)
	-€ 0.5445
Teljes költség	= - 226.4654 – 0.5445
	-€ 227.0099
Befektetési méret (kötésméret)	€ 63,697.72

A befektetés hozama a költségek előtt (%)	9.98%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.36%
A befektetés hozama a költségek után (%)	9.63%

### 3. forgatókönyv

Bitcoin CFD eladási pozíciója [1:1].

A pozíciót 4 napig (3 éjszaka) tartották nyitva.

Az alábbi példában 12,8%-os felárat feltételezünk a Bitcoin rövid (eladási) pozícióira.

Számla devizája	EUR
Átváltási árfolyam (EUR/GBP)	1.13150
Átváltási spread	0.0001
Eszköz	Bitcoin [1:1]
1 PIP érték	1
Kötés iránya	Eladási (azaz rövid)
Időtartam (napok száma, ami alatt a kötést éjszakára nyitva tartják)	3
Nyitó jegyzés - Eladási (BID)	46,200.0000
Nyitó jegyzés - Vételi (ASK)	46,370.0000
Spread (pip)	17
Kötés összege	1.5
Átlagos kamatláb egynapos finanszírozás során	50,820.00
USD 3M Eladási	1.34%
USD 3M Vételi	1.54%
3M USD közép kamatláb	$= (1.34\% + 1.54\%) / 2$ 1.44%
Kamatdíj	12.80%
Egynapos finanszírozás	$= \sum ((3M \text{ közép kamatláb} - \text{kamatláb}) / 360) \times \text{Kötés összege} \times \text{Átlagkamatláb az egynapos finanszírozás során}$

Egynapos finanszírozás összege	-\$24.05
Kamatkülönbözet	= 1 x 170 x 1.5 \$255.00
Átváltott kamatkülönbözet	= -255 / 1.13140 -€ 225.3845
Egynapos finanszírozás	= 3 x (- 24.05) -\$72.16
Átváltott egynapos finanszírozás	= -72.16 / 1.13140 -€ 63.7833
Átkötés	N/A
P/L költségek előtt	\$6,942.75
P/L a spreaddel, egynapos finanszírozással és átkötéssel együtt	\$7,269.91
P/L konverziós költség	= (-7,269.91 / 1.13140) - (7,269.91 / 1.13150) -€ 0.5679
Teljes költség	= - 225.3845 - 63.7833 - 0.5679 -€ 289.8356
Befektetési méret (kötésméret)	€ 61,246.13
A befektetés hozama a költségek előtt (%)	-10.02%
Teljes költség/befektetés mérete (%)	-0.47%
A befektetés hozama a költségek után (%)	-10.49%

Minden olyan P/L-t és egynapos finanszírozási összeget, amelyet a számla devizájától eltérő devizában jegyeznek, a piaci árfolyamok és a piaci különbség alapján számolnak át a számla devizájára.

Ha a számlája a jegyzési devizától eltérő devizában van, a P/L és az egynapos finanszírozás a számla devizájára lesz átváltva. A pozitív összegek (jóváírás) a vételi (Ask) árfolyamnak megfelelően, a negatív összegek (terhelés) pedig az eladási (Bid) árfolyamnak megfelelően kerülnek átváltásra. Mivel a spread költség, negatív összegnek minősül, ezért az eladási árfolyamnak megfelelően kerül átváltásra. Példánkban a Bitcoin [1:1] CFD-t USD-ben jegyzik, így feltételezve, hogy az Ön számlája EUR-ban van, minden negatív összeg az EUR/USD eladási (Bid) árfolyam szerint kerül átváltásra, míg minden pozitív összeg az EUR/USD vételi (Ask) árfolyam szerint kerül átváltásra.





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

## COSTS AND CHARGES DOCUMENT

### 1. SCOPE OF THIS DOCUMENT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3. COST ASSOCIATED TO CFDs TRADING

#### A) CURRENCY CFDs

- i) Applicable costs and charges

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

### Spread

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

### Overnight Financing

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

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

### Formulae

1. Formula for Currencies Overnight Financing =

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

During this period no Overnight Financing was executed.

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

Rate spread	= $0.0001 \times 3 \times 10,000$ £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%

**2<sup>nd</sup> scenario**

Buy position of 10,000 on EUR/GBP.

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

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

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

Opening Quote - Sell (BID)	0.8869
Opening Quote - Buy (ASK)	0.8872
Spread (pips)	3
Deal Amount	10,000
Average Rate During Overnight Financing	0.8932
EUR 3M Bid	- 0.44%
EUR 3M Ask	-0.22%
GBP 3M Bid	0.40%
GBP 3M Ask	0.60%
EUR 3M mid interest rate	$= (- 0.44\% - 0.22\%) / 2$
	-0.33%
GBP 3M mid interest rate	$= (0.40\% + 0.60\%) / 2$
	0.50%
Interest Fee	0.75%
Overnight Financing	$\sum (- ((3M \text{ interest rate of quote currency} - 3M \text{ interest rate of base currency} + \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$
Overnight Financing Amount	£0.39
Rate spread	$= 0.0001 \times 3 \times 10,000$
	£3.00
Converted rate spread	$= 3 / 0.89775$
	€ 3.3417
Overnight funding	$= 3 \times (- 0.39)$
	£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) <b>-€ 0.0194</b>
Total cost	= - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194 <b>-€ 4.6711</b>
Investment size (deal size)	€ 9,880.83
Return of investment before cost (%)	1.22%
Total Cost/Investment Size (%)	-0.05%
Return of investment after cost (%)	1.18%

**3<sup>rd</sup> scenario**

Sell position of 10,000 on EUR/GBP.

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

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

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



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

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

**4<sup>th</sup> scenario**

Sell position of 10,000 on EUR/TRY.

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

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

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

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



TRY 3M mid interest rate	= (21.25% + 24.25%) / 2
	22.75%
Interest Fee	21.98%
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.

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

Buy position on a CFD of 50 shares on Apple.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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

Deal Amount	50
Average Rate During Overnight Financing	N/A
3M mid interest rate	N/A
Interest Fee	N/A
Overnight Financing	N/A
Overnight Financing Amount	N/A
Rate spread	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Converted rate spread	= - 3 x 3.65670
	-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%

**2<sup>nd</sup> scenario**

Buy position on a CFD of 50 shares of Apple.

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

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

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

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

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%

**3<sup>rd</sup> scenario**

Sell position on a CFD of 100 shares of Apple.

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

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

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

USD 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.

#### 1<sup>st</sup> scenario

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

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

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

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

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

**2<sup>nd</sup> scenario**

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

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

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

During this period no rollover was executed.

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

	\$10.00
Converted rate spread	= -10 / 1.21355 -€ 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%

**3<sup>rd</sup> scenario**

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

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

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

During this period 1 rollover was executed.

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

1 PIP Value	0.01
Deal Direction	Sell (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	90
Opening Quote - Sell (BID)	53.4070
Opening Quote - Buy (ASK)	53.4470
Spread (pips)	4
Deal Amount	250
Average Rate During Overnight Financing	65.78
USD 3M Bid	1.81%
USD 3M Ask	2.00%
USD 3M mid interest rate	$= (1.81\% + 2\%) / 2$ 1.91%
Interest Fee	6.00%
Overnight Financing	$= \sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$1.87
Rate spread	$= 0.01 \times 250 \times 4$ \$10.00
Converted rate spread	$= -10 \times 3.35340$ -PLN 33.53400
Overnight funding	$= 90 \times (-1.87)$ -\$168.34
Converted overnight funding	$= -168.34 \times 3.35340$ -PLN 564.5210
Rollover	$= 0.01 \times 250 \times 4$ \$10.00
Converted Rollover	$= -10 \times 3.35340$ -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) <b>-PLN 1.44.78</b>
Total cost	= - 33.5340 – 564.5210 - 33.5340 - 1.4478 <b>-PLN 633.0369</b>
Investment size (deal size)	PLN 44,761.0743
Return of investment before cost (%)	-10.00%
Total Cost/Investment Size (%)	-1.41%
Return of investment after cost (%)	-11.42%

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

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

## D) INDEX CFDs

### i) Applicable costs and charges

#### Spread

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

#### Overnight Financing

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



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

#### Formulae

1. Formula for Index CFD Overnight Financing =

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

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

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

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

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

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

#### Contract Rollover

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

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

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

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

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | [www.iforex.eu](http://www.iforex.eu)

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

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

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

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

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

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

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

**2<sup>nd</sup> scenario**

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

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

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

During this period no rollover was executed.

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

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

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

**3<sup>rd</sup> scenario**

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

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

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

During this period 1 rollover was executed.

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

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

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

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

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

## E) ETF CFDs

### i) Applicable costs and charges

#### Spread

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

#### Overnight Financing

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

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

#### *Formulae*

##### 1. Formula for Shares Overnight Financing =

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

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

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

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

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 ETF CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

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

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

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

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

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

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

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

ii) ETFs CFDs trading example on US Energy ETF

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

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

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

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

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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

Interest Fee	N/A
Overnight Financing	N/A
Overnight Financing Amount	N/A
Rate spread	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Converted rate spread	= -7.2 / 1.18785
	-€ 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	$= 0.01 \times 30 \times 24$ \$7.20
Converted rate spread	$= -7.2 / 1.19367$ -€ 6.0318
Overnight funding	$= 3 \times (-0.37)$ -\$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%

**3<sup>rd</sup> scenario**

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

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

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

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

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

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

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

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

## F) CRYPTOCURRENCY CFDs

### i) Applicable costs and charges

#### Spread

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

#### Overnight Financing

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

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

#### Formulae

- 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.

- 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)
- 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.
- Deal Amount** = expressed in the base asset units.

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

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

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

ii) Cryptocurrency CFDs trading example on Bitcoin

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

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

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

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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

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

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

**2<sup>nd</sup> scenario**

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

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

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

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.17710

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

PL including spread, overnight funding and rollover	\$1,012.69
PL Conversion Cost	= (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710)
	-€ 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%

**3<sup>rd</sup> scenario**

Buy position of a CFD on Bitcoin.

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

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

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

USD 3M mid interest rate	= (1.81% + 1.99%) / 2
	1.90%
Interest Fee	20.00%
Overnight Financing	= $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$6.78
Rate spread	= 1 x 1 x 100
	\$100.00
Converted rate spread	= -100 / 1.24558
	-€ 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.

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

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

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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

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

**2<sup>nd</sup> scenario**

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

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

During this period no Overnight Financing was executed.

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



Instrument	Bitcoin [1:1]
1 PIP Value	1
Deal Direction	Buy (i.e. Long)
Time Period (number of days the deal was kept open overnight)	3
Opening Quote - Sell (BID)	47,650.0000
Opening Quote - Buy (ASK)	47,820.0000
Spread (pips)	170
Deal Amount	1.5
Average Rate During Overnight Financing	N/A
3M Mid Interest Rate	N/A
Interest Fee	N/A
Overnight Financing	N/A
Overnight Financing Amount	N/A
Rate spread	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Converted rate spread	= -255 / 1.12600
	-€ 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%

**3<sup>rd</sup> scenario**

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

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

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

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

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

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

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