



La traduzione italiana di questo documento è fornita solo per comodità. In caso di contraddizione, prevarrà la [Versione in Inglese](#) seguente.

DOCUMENTO SUI COSTI E GLI ONERI

1. SCOPO DI QUESTO DOCUMENTO

Il presente documento contiene una descrizione dei costi e degli oneri che potrebbero verificarsi in seguito all'apertura di un conto di trading con iCFD Limited (la "**Società**" o "**iCFD**") e durante la negoziazione delle diverse classi di attività dei CFD offerti dalla Società, in particolare:

- A) Costi e oneri applicabili in seguito alla risoluzione del contratto con il cliente.
- B) Costi e oneri associati alla negoziazione di CFD:
 - i) formule che possono essere utilizzate per calcolare alcuni costi associati;
 - ii) esempi di lavoro pertinenti basati su diversi scenari di performance, che illustrano, tra l'altro, una ripartizione dei costi applicabili e l'effetto di tali costi sia (i) sull'investimento, sia (ii) sul P/L generato.

Si noti sempre che i costi totali possono aumentare o diminuire in proporzione alle dimensioni e ai volumi di trading effettivi.

2. COSTI E ONERI APPLICABILI ALLA RISOLUZIONE DEL CONTRATTO CON IL CLIENTE

I costi e gli oneri applicabili alla risoluzione del contratto con il cliente sono di seguito suddivisi in categorie/casi a seconda dello stato del conto trading del cliente al momento della risoluzione.

- A) Spese nel caso in cui il cliente abbia completato il processo di registrazione senza depositare alcun importo sul proprio conto. In questo caso non è previsto alcun addebito.
- B) Spese nel caso in cui il cliente abbia completato la procedura di registrazione e depositato un importo sul proprio conto senza effettuare alcuna operazione/attività di trading.

In questo caso le spese saranno le commissioni di deposito/prelievo applicabili (si vedano i paragrafi 10.3 e 14.4 del [contratto con il cliente](#)) e/o la commissione di inattività se applicabile (si veda il paragrafo 14.3 del contratto con il cliente).

- C) Spese nel caso in cui il cliente abbia completato il processo di registrazione, depositato un importo sul proprio conto ed eseguito operazioni/attività di trading.

In questo caso le spese saranno le commissioni di deposito/prelievo applicabili (cfr. paragrafi 10.3 e 14.4 del [contratto con il cliente](#)), la commissione di inattività se applicabile (cfr. paragrafo 14.3 del contratto con il cliente) e i costi e le spese pertinenti associati alla negoziazione di CFD (cfr. sezione 3 di seguito), se applicabili.

3. COSTI ASSOCIATI AL TRADING CON I CFD

A) CFD su valute

- i) Costi e oneri applicabili



Spread

Lo spread è la differenza tra il prezzo di vendita ("Bid") e il prezzo di acquisto ("Ask") di un'attività ed è considerato il costo di apertura di un'operazione. Lo spread minimo per strumento è dettagliato sul sito web di iCFD, ma ogni cliente può avere uno spread diverso in base alla sua storia, al volume, alle attività o a determinate promozioni.

Finanziamento Overnight

iCFD applica il Finanziamento Overnight per le operazioni che rimangono aperte alla fine della sessione di trading giornaliera dell'asset sottostante. Questo Finanziamento Overnight può essere soggetto ad accredito o ad addebito, calcolato sulla base dei tassi di interesse delle valute quotate, più una commissione di interesse (mark-up). **Il mark-up può variare tra i CFD di coppie di valute e tra le posizioni Long (acquisto) e Short (vendita).**

Se la percentuale di Finanziamento Overnight calcolata è positiva, significa che un importo applicabile sarà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Una percentuale di Finanziamento Overnight negativa significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio in vigore in quel momento.

Formule

1. Formula per il finanziamento overnight delle valute =

Per l'acquisto (posizioni lunghe): $\sum (- ((\text{Tasso d'interesse medio 3M della valuta di quotazione} - \text{Tasso d'interesse medio 3M della valuta base} + \text{commissione d'interesse})/360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight})$

Per vendere (posizioni corte): $\sum ((\text{Tasso d'interesse medio 3M della valuta di quotazione} - \text{Tasso d'interesse medio 3M della valuta di base} + \text{commissione d'interesse})/360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il Finanziamento Overnight})$.

Poiché il calcolo del Finanziamento Overnight si basa su variabili giornaliere come il Tasso di chiusura e il Tasso di interesse medio 3M, ogni operazione può ottenere valori diversi. Di conseguenza, per calcolare tutti i Finanziamenti Overnight per una specifica posizione, è necessario sommare (cioè il Sigma) tutte le occorrenze giornaliere dei Finanziamenti Overnight della posizione.

2. Formula per il tasso di interesse intermedio **3M = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = tasso interbancario bid a 3 mesi (tasso di deposito)

3M Ask = tasso interbancario ask a 3 mesi (tasso di prestito)

3. **Commissione di interesse** = maggiorazione del tasso di interesse. **Il mark-up può variare tra i CFD di coppie di valute e tra le posizioni Long (acquisto) e Short (vendita).**
4. **Importo dell'operazione** = espresso in unità di base dell'attivo.
5. **Tasso medio durante il finanziamento Overnight** = l'ultimo tasso noto se si chiude l'operazione quando si verifica il finanziamento Overnight.

Se il calcolo del Finanziamento Overnight è positivo, significa che un importo applicabile verrà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Ridurrà il costo totale dell'operazione. Un Finanziamento Overnight negativo significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente, aumentando così il costo



totale dell'operazione. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio prevalenti.

I CFD negoziati 5 giorni alla settimana saranno accreditati o addebitati con un valore pari a 3 volte il valore del Finanziamento Overnight visualizzato durante l'ultimo giorno della settimana di negoziazione dell'attività sottostante.

ii) CFD su valute - esempi di trading su EUR/GBP e EUR/TRY

Ai fini degli esempi degli scenari 1, 2 e 3 di seguito riportati, ipotizziamo una dimensione dell'operazione di 10.000 su EUR/GBP e uno spread di 3 pip. Un pip su EUR/GBP equivale a 0,0001 GBP. $(0,0001) \times (-3) \times 10.000 = -3$ GBP.

Lo spread rappresenta la perdita immediata all'apertura dell'operazione, poiché riflette lo scenario di chiusura dell'operazione in quel momento. Pertanto, nel nostro esempio, subito dopo l'apertura dell'operazione, il P/L dell'operazione sarà di -3 GBP.

Ai fini dell'esempio dello scenario 4, ipotizziamo una dimensione dell'operazione di 10.000 su EUR/TRY e uno spread di 10 pip. Un pip su EUR/TRY equivale a 0,0001 TRY. $(0,0001) \times (-10) \times 10.000 = -10$ TRY.

Lo spread rappresenta la perdita immediata all'apertura dell'operazione, poiché riflette lo scenario di chiusura dell'operazione in quel momento. Pertanto, nel nostro esempio, subito dopo l'apertura dell'operazione, il P/L dell'operazione sarà di -10 TRY.

1° scenario

Acquisto di una posizione di 10.000 su EUR/GBP. La posizione è stata aperta e chiusa nello stesso giorno.

Durante questo periodo non è stato eseguito alcun finanziamento Overnight.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/GBP)	0.90131
Spread di conversione	0.00015
Strumento	EUR/GBP
1 Valore PIP	0.0001
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	0
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	0.8958
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	0.8961
Spread (pips)	3
Importo dell'operazione	10,000



Tasso medio durante il finanziamento overnight	N/D
Tasso di interesse medio 3M	N/D
Commissione di interesse	N/D
Finanziamento Overnight	N/D
Importo del finanziamento Overnight	N/D
Spread di tasso	= 0.0001 x 3 x 10,000
	£3.00
Spread di tasso convertito	= - 3 / 0.90116
	-€ 3.3290
Finanziamento Overnight	N/D
Rollover	N/D
PL prima dei costi	£52.10
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	£49.10
Costo di conversione del PL	= (49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131)
	-€ 0.0091
Costo totale	= - 3.3290 - 0.0091
	-€ 3.3381
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 9,942.20
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	0.58%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	0.03%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	0.55%

2° scenario

Acquisto di una posizione di 10.000 su EUR/GBP.

La posizione è stata mantenuta aperta per 4 giorni (3 notti).

Per il seguente esempio ipotizziamo un mark-up dello 0,75% Acquistare posizioni (lunghe) su EUR/GBP.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/GBP)	0.89790



Spread di conversione	0.00015
Strumento	EUR/GBP
1 Valore PIP	0.0001
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	3
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	0.8869
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	0.8872
Spread (pips)	3
Importo dell'operazione	10,000
Tasso medio durante il finanziamento overnight	0.8932
EUR 3M Bid	- 0.44%
Richiesta EUR 3M	-0.22%
GBP 3M Offerta	0.40%
Offerta GBP 3M	0.60%
Tasso di interesse medio EUR 3M	= (- 0.44% - 0.22%) / 2 -0.33%
Tasso d'interesse medio GBP 3M	= (0.40% + 0.60%) / 2 0.50%
Commissione di interesse	0.75%
Finanziamento Overnight	$\sum (- ((\text{Tasso di interesse 3M della valuta di quotazione} - \text{Tasso di interesse 3M della valuta di base} + \text{commissione di interesse}) / 360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento overnight})$
Importo del finanziamento Overnight	-£0.39
Spread di tasso	= 0.0001 x 3 x 10,000 £3.00
Spread di tasso convertito	= 3 / 0.89775



	-€ 3.3417
Finanziamento Overnight	= 3 x (- 0.39)
	-£1.18
Finanziamento overnight convertito	= - 1.18 / 0.89775
	-€ 1.3100
Rollover	N/D
PL prima dei costi	£108.50
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	£104.32
Costo di conversione del PL	= (104.32 / 0.89805) - (104.32 / 0.89790)
	-€ 0.0194
Costo totale	= - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194
	-€ 4.6711
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 9,880.83
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	1.22%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.05%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	1.18%

3° scenario

Vendita di una posizione di 10.000 su EUR/GBP.

La posizione è stata mantenuta aperta per 98 giorni (97 notti).

Per il seguente esempio si ipotizza un mark-up dello 0,75% per le posizioni Buy (Long) su EUR/GBP.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/GBP)	0.90176
Spread di conversione	0.00015
Strumento	EUR/GBP
1 Valore PIP	0.0001
Direzione dell'operazione	Vendere (cioè vendere)



Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	97
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	0.8659
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	0.8662
Spread (pips)	3
Importo dell'operazione	10,000
Tasso medio durante il finanziamento overnight	0.8786
EUR 3M Bid	-0.44%
Richiesta EUR 3M	-0.22%
GBP 3M Offerta	0.27%
Offerta GBP 3M	0.47%
Tasso di interesse medio EUR 3M	= $(-0.44\% - 0.22\%) / 2$ -0.33%
Tasso d'interesse medio GBP 3M	= $(0.27\% + 0.47\%) / 2$ 0.37%
Commissione di interesse	0.75%
Finanziamento Overnight	$\sum (((\text{Tasso d'interesse medio 3M della valuta di quotazione} - \text{Tasso d'interesse medio 3M della valuta di base} - \text{commissione d'interesse}) / 360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento overnight})$
Importo del finanziamento Overnight	-£0.01
Spread di tasso	= $0.0001 \times 3 \times 10,000$ £3.00
Spread di tasso convertito	= $-3 / 0.90161$ -€ 3.3274
Finanziamento Overnight	= $97 \times (-0.01)$ -£1.18
Finanziamento overnight convertito	= $1.18 / 0.90161$



	-€ 1.3128
Rollover	N/D
PL prima dei costi	-£357.10
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	-£361.28
Costo di conversione del PL	= (-361.28 / 0.90191) - (- 361.28 / 0.90176)
	-€ 0.0667
Costo totale	= - 3.3274 - 1.3128 - 0.0667
	-€ 4.7069
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 9,602.33
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	-4.12%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.05%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	-4.17%

4° scenario

Vendita di una posizione di 10.000 su EUR/TRY.

La posizione è stata mantenuta aperta per 4 giorni (3 notti).

Per il seguente esempio ipotizziamo un mark-up dello 0,75% per le posizioni Sell (Short) su EUR/GBP.

**** Questo esempio comporta una situazione in cui la differenza del tasso interbancario è superiore al markup per le coppie di valute e il markup Short (21,98%) è superiore al markup Long (5,38%):**

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/TRY)	4.19000
Spread di conversione	0.0005
Strumento	EUR/TRY
1 Valore PIP	0.0001
Direzione dell'operazione	Vendere (cioè vendere)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	3
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	4.1845



Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	4.1855
Spread (pips)	10
Importo dell'operazione	10,000
Tasso medio durante il finanziamento overnight	4.2115
EUR 3M Bid	-0.44%
Richiesta EUR 3M	-0.22%
TRY 3M Bid	21.25%
TRY 3M domanda	24.25%
Tasso di interesse medio EUR 3M	= (-0.44% - 0.22%) / 2 -0.33%
Tasso di interesse medio TRY 3M	= (21.25% + 24.25%) / 2 22.75%
Commissione di interesse	21.98%
Differenza dei tassi interbancari	**23.08% (>21.98%)
Finanziamento Overnight	$\sum (((\text{Tasso d'interesse medio 3M della valuta di quotazione} - \text{Tasso d'interesse medio 3M della valuta di base} - \text{commissione d'interesse}) / 360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento overnight})$
Importo del finanziamento Overnight	TRY 1.29
Spread di tasso	= 0.0001 x 10 x 10,000 TRY 10.00
Spread di tasso convertito	= - 10 / 4.18950 -€ 2.3869
Finanziamento Overnight	= 3 x (-1.29) TRY 3.86
Finanziamento overnight convertito	= 3.86 / 4.1895 € 0.9213



Rollover	N/D
PL prima dei costi	-TRY 50.00
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	-TRY 56.14
Costo di conversione del PL	= $(-56.14 / 4.1895) - (56.14 / 4.19)$
	-€ 0.0016
Costo totale	= $- 2.3869 + 0.9213 - 0.0016$
	-€ 1.4673
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 9,986.87
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	-0.12%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.01%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	-0.13%

Tutti gli importi di P/L e Finanziamento Overnight quotati in una valuta diversa da quella del conto vengono convertiti nella valuta del conto in base ai tassi di mercato e allo spread di mercato.

Se il conto è in una valuta diversa da quella della quotazione, il P/L e il Finanziamento Overnight saranno convertiti nella valuta del conto. Gli importi positivi (credito) vengono convertiti in base al tasso di acquisto (Ask) e gli importi negativi (debito) vengono convertiti in base al tasso di vendita (Bid). Poiché lo spread è un costo, viene considerato come un importo negativo e quindi sarà convertito in base al tasso di vendita. Nel nostro esempio, la coppia EUR/GBP è quotata in GBP, quindi supponendo che il vostro conto sia in EUR, qualsiasi importo negativo sarà convertito in base al tasso di vendita (Bid) di EUR/GBP, mentre qualsiasi importo positivo sarà convertito in base al tasso di acquisto (Ask) di EUR/GBP.

B) CFD AZIONARI

i) Costi e oneri applicabili

Spread

Lo spread è la differenza tra il prezzo di vendita ("Bid") e il prezzo di acquisto ("Ask") di un'attività ed è considerato il costo di apertura di un'operazione. Lo spread minimo per strumento è dettagliato sul sito web di iCFD, ma ogni cliente può avere uno spread diverso in base alla sua storia, al volume, alle attività o a determinate promozioni.

Finanziamento Overnight

iCFD applica il Finanziamento Overnight per le operazioni che rimangono aperte alla fine della sessione di negoziazione giornaliera dell'attività sottostante. Questo Finanziamento Overnight può essere soggetto ad accredito o ad addebito, calcolato sulla base dei tassi di interesse quotati, più una commissione di interesse (mark-up). Il mark-up può variare tra i CFD azionari e tra le posizioni Long (acquisto) e Short (vendita).



Se la percentuale di Finanziamento Overnight calcolata è positiva, significa che un importo applicabile sarà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Una percentuale di Finanziamento Overnight negativa significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio in vigore in quel momento.

Formule

1. Formula per il finanziamento overnight di azioni =

Per l'acquisto (posizioni lunghe): $\sum (- ((\text{tasso di interesse medio 3M} + \text{commissione di interesse})/360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight}$

Per vendere (posizioni corte): $\sum ((\text{Tasso d'interesse medio 3M} - \text{commissione d'interesse})/360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight}$.

Poiché il calcolo del Finanziamento Overnight si basa su variabili giornaliere come il Tasso di chiusura e il Tasso di interesse medio 3M, ogni operazione può ottenere valori diversi. Di conseguenza, per calcolare tutti i Finanziamenti Overnight per una specifica posizione, è necessario sommare (cioè il Sigma) tutte le occorrenze giornaliere dei Finanziamenti Overnight della posizione.

2. Formula per il tasso di interesse intermedio **3M = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = tasso interbancario bid a 3 mesi (tasso di deposito)

3M Ask = tasso interbancario ask a 3 mesi (tasso di prestito)

3. **Commissione di interesse** = mark-up del tasso di interesse. **Il mark-up può variare tra i CFD azionari e tra le posizioni Long (acquisto) e Short (vendita).**
4. **Importo dell'operazione** = espresso in unità di base dell'attivo.
5. **Tasso medio durante il finanziamento Overnight** = l'ultimo tasso noto se si chiude l'operazione quando si verifica il finanziamento Overnight.

Se il calcolo del Finanziamento Overnight è positivo, significa che un importo applicabile verrà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Ridurrà il costo totale dell'operazione. Un Finanziamento Overnight negativo significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente, aumentando così il costo totale dell'operazione. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio prevalenti.

I CFD negoziati 5 giorni alla settimana saranno accreditati o addebitati con un valore pari a 3 volte il valore del Finanziamento Overnight visualizzato durante l'ultimo giorno della settimana di negoziazione dell'attività sottostante.

ii) Esempio di trading con CFD su azioni Apple

Ai fini degli esempi che seguono, assumeremo una dimensione di transazione di 50 azioni su CFD Apple e uno spread di 6 pip. Un pip sui CFD Apple equivale a 1 centesimo di dollaro USA (0,01 dollari). $0,01 \times (-6) \times 50 = -\3 .

Lo spread rappresenta la perdita immediata all'apertura dell'operazione, poiché riflette lo scenario di chiusura dell'operazione in quel momento. Pertanto, nel nostro esempio, subito dopo l'apertura dell'operazione, il P/L dell'operazione sarà pari a -\$3.


1° scenario

Acquisto di una posizione su un CFD di 50 azioni Apple.

La posizione è stata aperta e chiusa nello stesso giorno.

Durante questo periodo non è stato eseguito alcun finanziamento Overnight.

Valuta del conto	PLN
Tasso di conversione (EUR/PLN)	3.65575
Spread di conversione	0.00095
Strumento	Apple
1 Valore PIP	0.01
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	0
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	173.5100
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	173.5700
Spread (pips)	6
Importo dell'operazione	50
Tasso medio durante il finanziamento overnight	N/D
Tasso di interesse medio 3M	N/D
Commissione di interesse	N/D
Finanziamento Overnight	N/D
Importo del finanziamento Overnight	N/D
Spread di tasso	= $0.01 \times 50 \times 6$
	\$3.00
Spread di tasso convertito	= -3×3.65670
	-PLN 10.9701
Finanziamento Overnight	N/D
Rollover	N/D
PL prima dei costi	\$867.70
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$864.70

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



Costo di conversione del PL	= (864.70 x 3.64570) - (864.70 x 3.65570) -PLN 0.8215
Costo totale	= - 10.9644 - 0.8215 -PLN 11.7916
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	PLN 31,726.4264
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	10.00%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.04%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	9.96%

2° scenario

Acquistare una posizione su un CFD di 50 azioni Apple.

La posizione è stata mantenuta aperta per 4 giorni (3 notti).

Per il seguente esempio si ipotizza un mark-up del 9,91% per le posizioni Buy (Long) su Apple.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.19280
Spread di conversione	0.0001
Strumento	Apple
1 Valore PIP	0.01
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	3
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	161.1600
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	161.2200
Spread (pips)	6
Importo dell'operazione	50
Tasso medio durante il finanziamento overnight	158.11
Offerta USD 3M	1.27%
Richiesta USD 3M	1.47%



Tasso di interesse medio USD 3M	= (1.27% + 1.47%) / 2
	1.37%
Commissione di interesse	9.91%
Finanziamento Overnight	= $\sum (- ((\text{tasso d'interesse medio 3M} + \text{commissione d'interesse})/360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il Finanziamento overnight}$
Importo del finanziamento Overnight	-\$2.48
Spread di tasso	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Spread di tasso convertito	= - 3 / 1.19270
	-€ 2.5153
Finanziamento Overnight	= 3 x (- 2.48)
	-\$7.43
Finanziamento overnight convertito	= - 7.43 / 1.19270
	-€ 6.2305
Rollover	N/D
PL prima dei costi	\$805.95
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$795.52
Costo di conversione del PL	= (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280)
	-€ 0.0559
Costo totale	= - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559
	-€ 8.8018
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 6,758.05
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	10.00%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.13%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	9.87%

3° scenario

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



Vendi una posizione su un CFD di 100 azioni Apple.

La posizione è stata mantenuta aperta per 99 giorni (98 notti).

Per il seguente esempio si ipotizza un mark-up del 10,43% per le posizioni corte (di vendita) su Apple.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione	1.15845
Spread di conversione (EUR/USD)	0.0001
Strumento	Apple
1 Valore PIP	0.01
Direzione dell'operazione	Vendere (cioè vendere)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	98
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	148.3200
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	148.3800
Spread (pips)	6
Importo dell'operazione	50
Tasso medio durante il finanziamento overnight	172.46
Offerta USD 3M	1.34%
Richiesta USD 3M	1.54%
Tasso di interesse medio USD 3M	$= (1.34\% + 1.54\%) / 2$ 1.44%
Commissione di interesse	10.43%
Finanziamento Overnight	$= \sum ((\text{tasso di interesse medio 3M} - \text{commissione di interesse}) / 360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento overnight}$
Importo del finanziamento Overnight	-\$2.15
Spread di tasso	$= 0.01 \times 50 \times 6$ \$3.00
Spread di tasso convertito	$= - 3 / 1.15835$



	-€ 2.5899
Finanziamento Overnight	= 98 x (-2.15) -\$211.03
Finanziamento overnight convertito	= -211.03 / 1.15835 -€ 182.1805
Rollover	N/D
PL prima dei costi	-\$741.75
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	-\$955.78
Costo di conversione del PL	= (- 955.78 / 1.15835) - (- 955.78 / 1.15845) -€ 0.0712
Costo totale	= - 2.5899 - 182.1805 - 0.0712 -€ 184.8416
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 6,401.66
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	-10.00%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-2.89%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	-12.89%

Tutti gli importi di P/L e Finanziamento Overnight quotati in una valuta diversa da quella del conto vengono convertiti nella valuta del conto in base ai tassi di mercato e allo spread di mercato.

Se il conto è in una valuta diversa da quella della quotazione, il P/L e il Finanziamento Overnight saranno convertiti nella valuta del conto. Gli importi positivi (credito) vengono convertiti in base al tasso di acquisto (Ask) e gli importi negativi (debito) vengono convertiti in base al tasso di vendita (Bid). Poiché lo spread è un costo, viene considerato come un importo negativo e quindi sarà convertito in base al tasso di vendita. Nel nostro esempio, il CFD Apple è quotato in USD, quindi supponendo che il vostro conto sia in EUR, qualsiasi importo negativo sarà convertito in base al tasso di vendita (Bid) EUR/USD, mentre qualsiasi importo positivo sarà convertito in base al tasso di acquisto (Ask) EUR/USD.

C) CFD su materie prime

i) Costi e oneri applicabili

Spread



Lo spread è la differenza tra il prezzo di vendita ("Bid") e il prezzo di acquisto ("Ask") di un'attività ed è considerato il costo di apertura di un'operazione. Lo spread minimo per strumento è dettagliato sul sito web di iCFD, ma ogni cliente può avere uno spread diverso in base alla sua storia, al volume, alle attività o a determinate promozioni.

Finanziamento Overnight

iCFD applica il Finanziamento Overnight per le operazioni che rimangono aperte alla fine della sessione di negoziazione giornaliera dell'attività sottostante. Questo Finanziamento Overnight può essere soggetto ad accredito o ad addebito, calcolato sulla base dei tassi di interesse quotati, più una commissione di interesse (mark-up). **Il mark-up può variare tra i CFD sulle materie prime e tra le posizioni Long (acquisto) e Short (vendita).**

Se la percentuale di Finanziamento Overnight calcolata è positiva, significa che un importo applicabile sarà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Una percentuale di Finanziamento Overnight negativa significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio in vigore in quel momento.

Formule

1. Formula per il finanziamento overnight su commodity =

Per l'acquisto (posizioni lunghe): $\sum (- ((\text{tasso di interesse medio 3M} + \text{commissione di interesse})/360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight}$

Per vendere (posizioni corte): $\sum ((\text{Tasso d'interesse medio 3M} - \text{commissione d'interesse})/360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight}$

Poiché il calcolo del Finanziamento Overnight si basa su variabili giornaliere come il Tasso di chiusura e il Tasso di interesse medio 3M, ogni operazione può ottenere valori diversi. Di conseguenza, per calcolare tutti i Finanziamenti Overnight per una specifica posizione, è necessario sommare (cioè il Sigma) tutte le occorrenze giornaliere dei Finanziamenti Overnight della posizione.

2. Formula per il tasso di interesse intermedio **3M = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = tasso interbancario bid a 3 mesi (tasso di deposito)

3M Ask = tasso interbancario ask a 3 mesi (tasso di prestito)

3. **Commissione di interesse** = mark-up del tasso di interesse. Il mark-up può variare tra i CFD su commodity e tra le posizioni Long (Buy) e Short (Sell).
4. **Importo dell'operazione** = espresso in unità di base dell'attivo.
5. **Tasso medio durante il finanziamento Overnight** = l'ultimo tasso noto se si chiude l'operazione quando si verifica il finanziamento Overnight.

Se il calcolo del Finanziamento Overnight è positivo, significa che un importo applicabile verrà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Ridurrà il costo totale dell'operazione. Un Finanziamento Overnight negativo significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente, aumentando così il costo totale dell'operazione. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio prevalenti.



I CFD negoziati 5 giorni alla settimana saranno accreditati o addebitati con un valore pari a 3 volte il valore del Finanziamento Overnight visualizzato durante l'ultimo giorno della settimana di negoziazione dell'attività sottostante.

Rollover del contratto

Mentre i Contratti Future hanno date di scadenza, i CFD basati su Contratti Future hanno date di rollover, che assicurano la continuità dell'operazione invece di chiuderla. Al raggiungimento della data di rollover, tutte le operazioni aperte dei CFD in questione saranno trasferite al contratto successivo, in modo che l'operazione rimanga aperta mentre segue il nuovo contratto future. Una volta effettuato il rollover, il P/L aperto della posizione verrà adeguato in base alla differenza di prezzo tra il prezzo del contratto scaduto e quello del nuovo contratto, mantenendo così invariato il P/L aperto. Questa azione equivale a chiudere l'operazione con l'ultimo prezzo del vecchio contratto future e a riaprirlo con il primo prezzo del nuovo contratto future.

Le informazioni relative alle date di rollover sono disponibili sul sito web di iCFD.

ii) Esempio di trading di CFD su materie prime sul petrolio WTI

Ai fini dell'esempio che segue, ipotizziamo un'operazione di 250 unità di petrolio WTI e uno spread di 4 pip. Un pip di petrolio WTI equivale a 1 centesimo di dollaro USA (0,01 dollari). $250 \times (-4) \times 0,01 = -\10 .

Lo spread rappresenta la perdita immediata all'apertura dell'operazione, poiché riflette lo scenario di chiusura dell'operazione in quel momento. Pertanto, nel nostro esempio, subito dopo l'apertura dell'operazione, il P/L dell'operazione sarà di $-\$10$.

1° scenario

Acquisto di una posizione su un CFD di 250 barili sul petrolio WTI.

La posizione è stata aperta e chiusa nello stesso giorno.

Durante questo periodo non sono stati eseguiti rollover o finanziamenti Overnight.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.18082
Spread di conversione	0.0001
Strumento	WTI OIL
1 Valore PIP	0.01
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	0
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	55.2770
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	55.3170
Spread (pips)	4



Importo dell'operazione	250
Tasso medio durante il finanziamento overnight	N/D
Tasso di interesse medio 3M	N/D
Commissione di interesse	N/D
Finanziamento Overnight	N/D
Importo del finanziamento Overnight	N/D
Spread di tasso	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Spread di tasso convertito	= - 10 / 1.18072
	-€ 8.4694
Finanziamento Overnight	N/D
Rollover	N/D
PL prima dei costi	\$1,382.43
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$1,372.43
Costo di conversione del PL	= (1,372.43 / 1.18092) - (1,372.43 / 1.18082)
	-€ 0.0894
Costo totale	= - 8.4694 - 0.0984
	-€ 8.5678
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 11,711.56
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	10.00%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.07%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	9.92%

2° scenario

Posizione di acquisto su un CFD di 250 barili di petrolio WTI.

La posizione è stata mantenuta aperta per 4 giorni (3 notti).

Per il seguente esempio si ipotizza un mark-up del 6,04% per le posizioni Buy (Long) sul petrolio WTI.

Durante questo periodo non è stato eseguito alcun rollover.



Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.21365
Spread di conversione	0.0001
Strumento	WTI OIL
1 Valore PIP	0.01
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	3
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	62.0740
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	62.1140
Spread (pips)	4
Importo dell'operazione	250
Tasso medio durante il finanziamento overnight	63.53
Offerta USD 3M	1.67%
Richiesta USD 3M	1.87%
Tasso di interesse medio USD 3M	$(1.67\% + 1.87\%) / 2$ 1.77%
Commissione di interesse	6.04%
Finanziamento Overnight	$= \sum (- ((\text{tasso d'interesse medio 3M} + \text{commissione d'interesse}) / 360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il Finanziamento overnight}$
Importo del finanziamento Overnight	-\$3.45
Spread di tasso	$= 0.01 \times 250 \times 4$ \$10.00
Spread di tasso convertito	$= -10 / 1.21355$ -€ 8.2403
Finanziamento Overnight	$= 3 \times (-3.45)$ -\$10.34



Finanziamento overnight convertito	= -10.34 / 1.21355 -€ 8.5172
Rollover	N/D
PL prima dei costi	\$1,552.35
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$1,532.01
Costo di conversione del PL	= (1,532.01 / 1.21375) - (1,532.01 / 1.21365) -€ 0.1040
Costo totale	= - 8.2403 - 8.5172 - 0.1040 -€ 16.861
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 12,794.87
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	10.00%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.13%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	9.87%

3° scenario

Vendi una posizione su un CFD di 250 contratti di petrolio WTI.

La posizione è stata mantenuta aperta per 91 giorni (90 notti).

Per il seguente esempio ipotizziamo un mark-up del 6% per le posizioni Sell (Short) sul petrolio WTI.

Durante questo periodo è stato eseguito 1 rollover.

Valuta del conto	PLN
Tasso di conversione (USD/PLN)	3.35245
Spread di conversione	0.00095
Strumento	WTI OIL
1 Valore PIP	0.01
Direzione dell'operazione	Vendi (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	90
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	53.4070



Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	53.4470
Spread (pips)	4
Importo dell'operazione	250
Tasso medio durante il finanziamento overnight	65.78
Offerta USD 3M	1.81%
Richiesta USD 3M	2.00%
Tasso di interesse medio USD 3M	= (1.81% + 2%) / 2
	1.91%
Commissione di interesse	6.00%
Finanziamento Overnight	= $\sum ((\text{tasso d'interesse medio 3M} - \text{commissione d'interesse})/360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il Finanziamento overnight}$
Importo del finanziamento Overnight	-\$1.87
Spread di tasso	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Spread di tasso convertito	= -10 x 3.35340
	-PLN 33.53400
Finanziamento Overnight	= 90 x (- 1.87)
	-\$168.34
Finanziamento overnight convertito	= -168.34 x 3.35340
	-PLN 564.5210
Rollover	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Rollover convertito	= -10 x 3.35340
	-PLN 33.5340
PL prima dei costi	-\$1,335.68
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$1,524.02



Costo di conversione del PL	= (- 1,524.02 x 3.35340) - (1,524.02 x 3.35245)
	-PLN 1.44.78
Costo totale	= - 33.5340 – 564.5210 - 33.5340 - 1.4478
	-PLN 633.0369
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	PLN 44,761.0743
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	-10.00%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-1.41%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	-11.42%

Tutti gli importi di P/L e Finanziamento Overnight quotati in una valuta diversa da quella del conto vengono convertiti nella valuta del conto in base ai tassi di mercato e allo spread di mercato.

Se il conto è in una valuta diversa da quella di quotazione, il P/L e il Finanziamento Overnight saranno convertiti nella valuta del conto. Gli importi positivi (credito) vengono convertiti in base al tasso di acquisto (Ask) e gli importi negativi (debito) vengono convertiti in base al tasso di vendita (Bid). Poiché lo spread è un costo, viene considerato come un importo negativo e quindi sarà convertito in base al tasso di vendita. Nel nostro esempio, il petrolio WTI è quotato in dollari statunitensi, quindi supponendo che il vostro conto sia in euro, qualsiasi importo negativo sarà convertito in base al tasso di vendita (Bid) EUR/USD, mentre qualsiasi importo positivo sarà convertito in base al tasso di acquisto (Ask) EUR/USD.

D) CFD INDEX

i) Costi e oneri applicabili

Spread

Lo spread è la differenza tra il prezzo di vendita ("Bid") e il prezzo di acquisto ("Ask") di un'attività ed è considerato il costo di apertura di un'operazione. Lo spread minimo per strumento è dettagliato sul sito web di iCFD, ma ogni cliente può avere uno spread diverso in base alla sua storia, al volume, alle attività o a determinate promozioni.

Finanziamento Overnight

iCFD applica il Finanziamento Overnight per le operazioni che rimangono aperte alla fine della sessione di negoziazione giornaliera dell'attività sottostante. Questo Finanziamento Overnight può essere soggetto ad accredito o ad addebito, calcolato sulla base dei tassi di interesse quotati, più una commissione di interesse (mark-up). Il mark-up può variare tra i CFD su indici e tra le posizioni Long (acquisto) e Short (vendita).

Se la percentuale di Finanziamento Overnight calcolata è positiva, significa che un importo applicabile sarà aggiunto (accredito) al conto del cliente. Una percentuale di Finanziamento Overnight negativa significa che



un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio in vigore in quel momento.

Formule

1. Formula per il finanziamento Overnight dei CFD su indici =
 Per l'acquisto (posizioni lunghe): $\sum (- ((\text{tasso di interesse medio 3M} + \text{commissione di interesse})/360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight}$
 Per vendere (posizioni corte): $\sum ((\text{Tasso d'interesse medio 3M} - \text{commissione d'interesse})/360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight}$

Poiché il calcolo del Finanziamento Overnight si basa su variabili giornaliere come il Tasso di chiusura e il Tasso di interesse medio 3M, ogni operazione può ottenere valori diversi. Di conseguenza, per calcolare tutti i Finanziamenti Overnight per una specifica posizione, è necessario sommare (cioè il Sigma) tutte le occorrenze giornaliere dei Finanziamenti Overnight della posizione.

2. Formula per il tasso di interesse intermedio $3M = (3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$
 3M Bid = tasso interbancario bid a 3 mesi (tasso di deposito)
 3M Ask = tasso interbancario ask a 3 mesi (tasso di prestito)
3. **Commissione di interesse** = mark-up del tasso di interesse. Il mark-up può variare tra i CFD su indici e tra le posizioni Long (Buy) e Short (Sell).
4. **Importo dell'operazione** = espresso in unità di base dell'attivo.
5. **Tasso medio durante il finanziamento Overnight** = l'ultimo tasso noto se si chiude l'operazione quando si verifica il finanziamento Overnight.

Se il calcolo del Finanziamento Overnight è positivo, significa che un importo applicabile verrà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Ridurrà il costo totale dell'operazione. Un Finanziamento Overnight negativo significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente, aumentando così il costo totale dell'operazione. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio prevalenti.

I CFD negoziati 5 giorni alla settimana saranno accreditati o addebitati con un valore pari a 3 volte il valore del Finanziamento Overnight visualizzato durante l'ultimo giorno della settimana di negoziazione dell'attività sottostante.

Rollover del contratto

Mentre i Contratti Future hanno date di scadenza, i CFD basati su Contratti Future hanno date di rollover, che assicurano la continuità dell'operazione invece di chiuderla. Al raggiungimento della data di rollover, tutte le operazioni aperte dei CFD in questione saranno trasferite al contratto successivo, in modo che l'operazione rimanga aperta mentre segue il nuovo contratto future. Una volta effettuato il rollover, il P/L aperto della posizione verrà adeguato in base alla differenza di prezzo tra il prezzo del contratto scaduto e quello del nuovo contratto, mantenendo così invariato il P/L aperto. Questa azione equivale a chiudere l'operazione con l'ultimo prezzo del vecchio contratto future e a riaprirla con il primo prezzo del nuovo contratto future.

Le informazioni relative alle date di rollover sono disponibili sul sito web di iCFD.


ii) Esempio di trading di CFD sull'indice Giappone 225 (Yen)

Ai fini dell'esempio che segue, ipotizziamo un'operazione di 100 contratti sul Giappone 225 (Yen) e uno spread di 8,5 pip. Un pip del Giappone 225 (Yen) equivale a 1 JPY (1,00 ¥). $100 \times 8,5 \times 1 = - 850 \text{ ¥}$.

Lo spread rappresenta la perdita immediata all'apertura dell'operazione, poiché riflette lo scenario di chiusura dell'operazione in quel momento. Pertanto, subito dopo l'apertura dell'operazione, il vostro P/L dell'operazione sarà di - 850 ¥.

1° scenario

Acquistare una posizione su un CFD di 100 contratti sul Giappone 225 (Yen).

La posizione è stata aperta e chiusa nello stesso giorno.

Durante questo periodo non sono stati eseguiti rollover o finanziamenti Overnight.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/JPY)	136.03800
Spread di conversione	0.02
Strumento	Japan 225 (Yen)
1 Valore PIP	1
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	0
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	23,593.3000
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	23,601.8000
Spread (pips)	8.5
Importo dell'operazione	100
Tasso medio durante il finanziamento overnight	N/D
Tasso di interesse medio 3M	N/D
Commissione di interesse	2.50%
Finanziamento Overnight	N/D
Importo del finanziamento Overnight	N/D
Spread di tasso	= $0 \times 100 \times 8.5$
	¥850.00
Spread di tasso convertito	= $- 850 / 136.01800$



	-€ 6.2492
Finanziamento Overnight	N/D
Rollover	N/D
PL prima dei costi	¥235,975.50
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	¥235,125.50
Costo di conversione del PL	= (235,975.50 / 136.05800) - (235,975.50 / 136.03800)
	-€ 0.2541
Costo totale	= -6.2492 - 0.2541
	-€ 6.5032
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 17,349.42
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	10.00%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.04%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	9.96%

2° scenario

Acquistare una posizione su un CFD di 100 contratti sul Giappone 225 (Yen).

La posizione è stata mantenuta aperta per 3 giorni (2 notti).

Per l'esempio seguente ipotizziamo un mark-up del 3,8% per le posizioni Buy (Long) sul Giappone 225 (Yen).

Durante questo periodo non è stato eseguito alcun rollover.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/JPY)	132.77400
Spread di conversione	0.02
Strumento	Japan 225 (Yen)
1 Valore PIP	1
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	2
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	22,682.8000



Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	22,691.3000
Spread (pips)	8.5
Importo dell'operazione	100
Tasso medio durante il finanziamento overnight	23,735.00
Yen giapponese 3M Bid	-0.32%
Yen giapponese 3M Ask	0.03%
Tasso d'interesse medio JPY 3M	$= (-0.32\% + 0.03\%) / 2$ -0.15%
Commissione di interesse	3.80%
Finanziamento Overnight	$= \sum (- ((\text{tasso d'interesse medio 3M} + \text{commissione d'interesse}) / 360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il Finanziamento overnight}$
Importo del finanziamento Overnight	-¥240.98
Spread di tasso	$= 1 \times 8.5 \times 100$ ¥850.00
Spread di tasso convertito	$= -850 / 132.75400$ -€ 6.4028
Finanziamento Overnight	$= 2 \times (-240.98)$ -¥481.95
Finanziamento overnight convertito	$= -481.95 / 132.75400$ -€ 3.6304
Rollover	N/D
PL prima dei costi	¥226,870.50
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	¥225,538.55
Costo di conversione del PL	$= (225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774)$ -€ 0.2558
Costo totale	$= -6.4028 - 3.6304 - 0.2558$



	-€ 10.2891
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 17,090.17
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	10.00%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.06%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	9.94%

3° scenario

Vendi una posizione su un CFD di 100 contratti di Giappone 225 (Yen).

La posizione è stata mantenuta aperta per 83 giorni (82 notti).

Per il seguente esempio ipotizziamo un mark-up del 3,4% per le posizioni Sell (Short) sul Giappone 225 (Yen).

Durante questo periodo è stato eseguito 1 rollover.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/JPY)	134.52700
Spread di conversione	0.02
Strumento	Japan 225 (Yen)
1 Valore PIP	1
Direzione dell'operazione	Vendere (cioè vendere)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	82
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	21,377.8000
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	21,386.3000
Spread (pips)	8.5
Importo dell'operazione	100
Tasso medio durante il finanziamento overnight	24,818.00
Yen giapponese 3M Bid	-0.19%
Yen giapponese 3M Ask	0.01%
Tasso d'interesse medio JPY 3M	= (- 0.19% + 0.01%) / 2
	-0.09%
Commissione di interesse	3.40%



Finanziamento Overnight	= $\sum ((\text{tasso d'interesse medio 3M} - \text{commissione d'interesse})/360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il Finanziamento overnight.}$
Importo del finanziamento Overnight	-¥240.60
Spread di tasso	= $1 \times 8.5 \times 100$
	¥850.00
Spread di tasso convertito	= $-850 / 134.50700$
	-€ 6.3194
Finanziamento Overnight	= $82 \times (-240.60)$
	-¥19,728.93
Finanziamento overnight convertito	= $-19,728.93/134.50700$
	-€ 146.6759
Rollover	= $1 \times 8.5 \times 100$
	¥850.00
Rollover convertito	= $-850 / 134.50700$
	-€ 6.3194
PL prima dei costi	-¥213,820.50
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	-¥235,249.43
Costo di conversione del PL	= $(-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)$
	-€ 0.2600
Costo totale	= $-6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600$
	-€ 159.5746
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 15,891.09
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	-10.00%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-1.00%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	-11.01%



Tutti gli importi di P/L e Finanziamento Overnight quotati in una valuta diversa da quella del conto vengono convertiti nella valuta del conto in base ai tassi di mercato e allo spread di mercato.

Se il conto è in una valuta diversa da quella di quotazione, il P/L e il Finanziamento Overnight saranno convertiti nella valuta del conto. Gli importi positivi (credito) vengono convertiti in base al tasso di acquisto (Ask) e gli importi negativi (debito) vengono convertiti in base al tasso di vendita (Bid). Poiché lo spread è un costo, viene considerato come un importo negativo e quindi sarà convertito in base al tasso di vendita. Nel nostro esempio, il CFD Giappone 225 (Yen) è quotato in JPY, quindi supponendo che il vostro conto sia in EUR, qualsiasi importo negativo sarà convertito in base al tasso di vendita (Bid) EUR/JPY, mentre qualsiasi importo positivo sarà convertito in base al tasso di acquisto (Ask) EUR/JPY.

E) CFD ETF

i) Costi e oneri applicabili

Spread

Lo spread è la differenza tra il prezzo di vendita ("Bid") e il prezzo di acquisto ("Ask") di un'attività ed è considerato il costo di apertura di un'operazione. Lo spread minimo per strumento è dettagliato sul sito web di iCFD, ma ogni cliente può avere uno spread diverso in base alla sua storia, al volume, alle attività o a determinate promozioni.

Finanziamento Overnight

iCFD applica il Finanziamento Overnight per le operazioni che rimangono aperte alla fine della sessione di negoziazione giornaliera dell'attività sottostante. Questo Finanziamento Overnight può essere soggetto a credito o a debito, calcolato sulla base dei tassi di interesse quotati per le valute in cui è negoziato lo strumento sottostante, più una commissione di interesse (mark-up). Il mark-up può variare tra gli ETF CFD e tra le posizioni Long (acquisto) e Short (vendita).

Se la percentuale di Finanziamento Overnight calcolata è positiva, significa che un importo applicabile sarà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Una percentuale di Finanziamento Overnight negativa significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio in vigore in quel momento.

Formule

1. Formula per il finanziamento overnight di azioni =

Per l'acquisto (posizioni lunghe): $\sum (- ((\text{tasso di interesse medio } 3M + \text{commissione di interesse})/360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight}$

Per vendere (posizioni corte): $\sum ((\text{Tasso d'interesse medio } 3M - \text{commissione d'interesse})/360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight}$

Poiché il calcolo del Finanziamento Overnight si basa su variabili giornaliere come il Tasso di chiusura e il Tasso di interesse medio 3M, ogni operazione può ottenere valori diversi. Di conseguenza, per calcolare



tutti i Finanziamenti Overnight per una specifica posizione, è necessario sommare (cioè il Sigma) tutte le occorrenze giornaliere dei Finanziamenti Overnight della posizione.

2. Formula per il tasso di interesse intermedio **3M = (3M Bid + 3M Ask) / 2**
 3M Bid = tasso interbancario bid a 3 mesi (tasso di deposito)
 3M Ask = tasso interbancario ask a 3 mesi (tasso di prestito)
3. **Commissione di interesse** = mark-up del tasso di interesse. Il mark-up può variare tra i CFD ETF e tra le posizioni Long (Buy) e Short (Sell).
4. **Importo dell'operazione** = espresso in unità di base dell'attivo.
5. **Tasso medio durante il finanziamento Overnight** = l'ultimo tasso noto se si chiude l'operazione quando si verifica il finanziamento Overnight.

Se il calcolo del Finanziamento Overnight è positivo, significa che un importo applicabile verrà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Ridurrà il costo totale dell'operazione. Un Finanziamento Overnight negativo significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente, aumentando così il costo totale dell'operazione. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio prevalenti.

I CFD negoziati 5 giorni alla settimana saranno accreditati o addebitati con un valore pari a 3 volte il valore del Finanziamento Overnight visualizzato durante l'ultimo giorno della settimana di negoziazione dell'attività sottostante.

ii) Esempio di trading su ETF CFD sull'ETF Energia USA

Ai fini dell'esempio che segue, ipotizziamo un'operazione di 30 contratti sull'ETF US Energy e uno spread di 24 pip. Un pip di un contratto sull'ETF Energia USA equivale a 1 centesimo di dollaro USA (0,01 dollari). $30 \times (-24) \times 0,01 = -\$7,2$.

Lo spread rappresenta la perdita immediata all'apertura dell'operazione, poiché riflette lo scenario di chiusura dell'operazione in quel momento. Pertanto, nel nostro esempio, subito dopo l'apertura dell'operazione, il P/L dell'operazione sarà pari a $-\$7,2$.

1° scenario

Vendete una posizione su un CFD di 30 contratti su US Energy ETF.

La posizione è stata aperta e chiusa nello stesso giorno.

Durante questo periodo non è stato eseguito alcun finanziamento Overnight.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.18795
Spread di conversione	0.0001
Strumento	US Energy



1 Valore PIP	0.01
Direzione dell'operazione	Vendere (cioè vendere)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	30
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	66.6900
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	66.9300
Spread (pips)	24
Importo dell'operazione	30
Tasso medio durante il finanziamento overnight	N/D
Tasso di interesse medio 3M	N/D
Commissione di interesse	N/D
Finanziamento Overnight	N/D
Importo del finanziamento Overnight	N/D
Spread di tasso	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Spread di tasso convertito	= -7.2 / 1.18785
	-€ 6.0614
Finanziamento Overnight	N/D
Rollover	N/D
PL prima dei costi	-\$200.43
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	-\$207.63
Costo di conversione del PL	= (- 207.63 / 1.18805) - (-207.63 / 1.18795)
	-€ 0.0147
Costo totale	= - 6.0614 - 0.0147
	-€ 6.0761
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 1,684.16
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	-10.02%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.36%

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



Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	-10.38%
--	---------

2° scenario

Acquistare una posizione su un CFD di 30 contratti sull'ETF Energia USA.

La posizione è stata mantenuta aperta per 4 giorni (3 notti).

Per il seguente esempio si ipotizza un mark-up del 5% per le posizioni Buy (Long) su US Energy ETF.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.19377
Spread di conversione	0.0001
Strumento	US Energy
1 Valore PIP	0.01
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	3
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	67.8800
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	68.1200
Spread (pips)	24
Importo dell'operazione	30
Tasso medio durante il finanziamento overnight	67.89
Offerta USD 3M	1.42%
Richiesta USD 3M	1.62%
Tasso di interesse medio USD 3M	= (1.42% + 1.62%) / 2 1.52%
Commissione di interesse	5.00%
Finanziamento Overnight	= $\sum (- ((\text{tasso d'interesse medio 3M} + \text{commissione d'interesse}) / 360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il Finanziamento overnight}$
Importo del finanziamento Overnight	-\$0.37
Spread di tasso	= 0.01 x 30 x 24



	\$7.20
Spread di tasso convertito	= -7.2 / 1.19367
	-€ 6.0318
Finanziamento Overnight	= 3 x (- 0.37)
	-\$1.11
Finanziamento overnight convertito	= - 1.11 / 1.19367
	-€ 0.9271
Rollover	N/D
PL prima dei costi	-\$204.00
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	-\$195.69
Conversione PL	= (195.69 / 1.19387) - (195.69 / 1.19377)
	-€ 0.0137
Costo totale	= - 6.0318 - 0.9271 - 0.0137
	-€ 6.9726
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 1,711.89
Ritorno dell'investimento al lordo dei costi	9.98%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.41%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi	9.58%

3° scenario

Acquistare una posizione su un CFD di 30 contratti sull'ETF Energia USA.

La posizione è stata mantenuta aperta per 83 giorni (82 notti).

Per il seguente esempio si ipotizza un mark-up del 5% per le posizioni Buy (Long) su US Energy ETF.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.19550
Spread di conversione	0.0001
Strumento	US Energy
1 Valore PIP	0.01



Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	82
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	67.5000
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	67.7400
Spread (pips)	24
Importo dell'operazione	30
Tasso medio durante il finanziamento overnight	75.19
Offerta USD 3M	1.67%
Richiesta USD 3M	1.87%
Tasso di interesse medio USD 3M	$= (1.67\% + 1.87\%) / 2$ 1.77%
Commissione di interesse	5.00%
Finanziamento Overnight	$= \sum (- ((\text{tasso d'interesse medio 3M} + \text{commissione d'interesse}) / 360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il Finanziamento overnight}$
Importo del finanziamento Overnight	-\$0.42
Spread di tasso	$= 0.01 \times 30 \times 24$ \$7.20
Spread di tasso convertito	$= -7.2 / 1.19540$ -€ 6.0231
Finanziamento Overnight	$= 82 \times (-0.42)$ -\$34.78
Finanziamento overnight convertito	$= -34.78 / 1.1954$ -€ 29.0983
Rollover	N/D
PL prima dei costi	\$202.88
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$160.88



Costo di conversione del PL	= (160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955) -€ 0.0113
Costo totale	= - 6.0231 - 29.0983 - 0.0113 -€ 35.1372
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 1,699.87
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	9.98%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-2.07%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	7.92%

Tutti gli importi di P/L e Finanziamento Overnight quotati in una valuta diversa da quella del conto vengono convertiti nella valuta del conto in base ai tassi di mercato e allo spread di mercato.

Se il conto è in una valuta diversa da quella di quotazione, il P/L e il Finanziamento Overnight saranno convertiti nella valuta del conto. Gli importi positivi (credito) vengono convertiti in base al tasso di acquisto (Ask) e gli importi negativi (debito) vengono convertiti in base al tasso di vendita (Bid). Poiché lo spread è un costo, viene considerato un importo negativo e pertanto sarà convertito in base al tasso di vendita. Nel nostro esempio, l'ETF Energia USA è quotato in USD, quindi supponendo che il vostro conto sia in EUR, qualsiasi importo negativo sarà convertito in base al tasso di vendita (Bid) EUR/USD, mentre qualsiasi importo positivo sarà convertito in base al tasso di acquisto (Ask) EUR/USD.

F) CFD sulle CRIPTOCURRENZE

i) Costi e oneri applicabili

Spread

Lo spread è la differenza tra il prezzo di vendita ("Bid") e il prezzo di acquisto ("Ask") di un'attività ed è considerato il costo di apertura di un'operazione. Lo spread minimo per strumento è dettagliato sul sito web di iCFD, ma ogni cliente può avere uno spread diverso in base alla sua storia, al volume, alle attività o a determinate promozioni.

Finanziamento Overnight

iCFD applica il Finanziamento Overnight per le operazioni che rimangono aperte alla fine della sessione di trading giornaliera dell'attività sottostante. Questo Finanziamento Overnight può essere soggetto ad accredito o ad addebito, calcolato sulla base dei tassi d'interesse quotati della valuta/ies, più una commissione d'interesse (mark-up). Il mark-up può variare tra i CFD di criptovalute e tra le posizioni Long (acquisto) e Short (vendita). Il mark-up per le criptovalute può essere estremamente elevato a causa delle condizioni di mercato estreme delle criptovalute.

Se la percentuale di Finanziamento Overnight calcolata è positiva, significa che un importo applicabile sarà aggiunto (accredito) al conto del cliente. Una percentuale di Finanziamento Overnight negativa significa che



un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio in vigore in quel momento.

Formule

1. Formula per il finanziamento Overnight delle criptovalute =
 Per l'acquisto (posizioni lunghe): $\sum (- ((\text{tasso di interesse medio 3M} + \text{commissione di interesse})/360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight}$
 Per vendere (posizioni corte): $\sum ((\text{Tasso d'interesse medio 3M} - \text{commissione d'interesse})/360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight}$

Poiché il calcolo del Finanziamento Overnight si basa su variabili giornaliere come il Tasso di chiusura e il Tasso di interesse medio 3M, ogni operazione può ottenere valori diversi. Di conseguenza, per calcolare tutti i Finanziamenti Overnight per una specifica posizione, è necessario sommare (cioè il Sigma) tutte le occorrenze giornaliere dei Finanziamenti Overnight della posizione.

2. Formula per il tasso di interesse intermedio $3M = (3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$
 3M Bid = tasso interbancario bid a 3 mesi (tasso di deposito)
 3M Ask = tasso interbancario ask a 3 mesi (tasso di prestito)
3. **Commissione di interesse** = mark-up del tasso di interesse. Il mark-up può variare tra i CFD sulle criptovalute e tra le posizioni Long (acquisto) e Short (vendita).
4. **Importo dell'operazione** = espresso in unità di base dell'attivo.
5. **Tasso medio durante il finanziamento Overnight** = l'ultimo tasso noto se si chiude l'operazione quando si verifica il finanziamento Overnight.

Se il calcolo del Finanziamento Overnight è positivo, significa che un importo applicabile verrà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Ridurrà il costo totale dell'operazione. Un Finanziamento Overnight negativo significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente, aumentando così il costo totale dell'operazione. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio prevalenti.

I CFD negoziati 5 giorni alla settimana saranno accreditati o addebitati con un valore pari a 3 volte il valore del Finanziamento Overnight visualizzato durante l'ultimo giorno della settimana di negoziazione dell'attività sottostante.

ii) Esempio di trading di CFD su criptovalute sul Bitcoin

Ai fini degli esempi che seguono, assumeremo una dimensione di negoziazione di 1 Bitcoin e uno spread di 100 pip. Un pip di Bitcoin equivale a 1 dollaro USA (\$1,00). $1 \times (-100) \times 1 = -\100 .

Lo spread rappresenta la perdita immediata all'apertura dell'operazione, poiché riflette lo scenario di chiusura dell'operazione in quel momento. Pertanto, nel nostro esempio, subito dopo l'apertura dell'operazione, il P/L dell'operazione sarà pari a $-\$100$.

1° scenario

Acquistare una posizione su un CFD di 1 Bitcoin.



La posizione è stata aperta e chiusa nello stesso giorno.

Durante questo periodo non è stato eseguito alcun finanziamento Overnight.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.21886
Spread di conversione	0.0001
Strumento	Bitcoin
1 Valore PIP	1
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	0
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	11,407.9700
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	11,507.9700
Spread (pips)	100
Importo dell'operazione	1
Tasso medio durante il finanziamento overnight	N/D
Dollaro USA 3M Bid	N/D
Dollaro USA 3M Domanda	N/D
Tasso di interesse medio 3M	N/D
Commissione di interesse	N/D
Finanziamento Overnight	N/D
Importo del finanziamento Overnight	N/D
Spread di tasso	= 1 x 1 x 100
	\$100.00
Spread di tasso convertito	= 100 / 1.21876
	-€ 82.0506
Finanziamento Overnight	N/D
Rollover	N/D
PL prima dei costi	\$1,145.80



PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$1,045.80
Costo di conversione del PL	= (1,045.80 / 1.21876) - (1,045.80 / 1.21886)
	-€ 0.0704
Costo totale	= - 82.0506 - 0.0704
	-€ 82.1210
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 9,441.58
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	9.96%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.87%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	9.09%

2° scenario

Acquistare una posizione su un CFD di 1 Bitcoin.

La posizione è stata mantenuta aperta per 4 giorni (3 notti).

Per l'esempio seguente si ipotizza un mark-up del 20% per le posizioni di acquisto (lunghe) sul Bitcoin.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.17710
Spread di conversione	0.0001
Strumento	Bitcoin
1 Valore PIP	1
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	3
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	11,321.6300
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	11,421.6300
Spread (pips)	100
Importo dell'operazione	1
Tasso medio durante il finanziamento overnight	13,622.25
Offerta USD 3M	1.46%



Richiesta USD 3M	1.66%
Tasso di interesse medio USD 3M	= (1.46% + 1.66%) / 2
	1.56%
Commissione di interesse	20.00%
Finanziamento Overnight	= $\sum (- ((\text{tasso d'interesse medio 3M} + \text{commissione d'interesse})/360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il Finanziamento overnight}$
Importo del finanziamento Overnight	-\$8.16
Spread di tasso	= 1 x 1 x 100
	\$100.00
Spread di tasso convertito	= -100 / 1.17610
	-€ 84.9618
Finanziamento Overnight	= 3 x (-8.16)
	-\$24.47
Finanziamento overnight convertito	= -24.47 / 1.17700
	-€ 20.7941
Rollover	N/D
PL prima dei costi	\$1,137.16
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$1,012.69
Costo di conversione del PL	= (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710)
	-€ 0.0731
Costo totale	= -84.9618 - 20.7941 - 0.0731
	-€ 105.8289
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 9,703.19
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	9.96%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-1.09%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	8.87%


3° scenario

Posizione di acquisto di un CFD su Bitcoin.

La posizione è stata mantenuta aperta per 86 giorni (85 notti).

Per l'esempio seguente si ipotizza un mark-up del 20% per le posizioni di acquisto (lunghe) sul Bitcoin.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.24568
Spread di conversione	0.0001
Strumento	Bitcoin
1 Valore PIP	1
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	85
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	6,968.2200
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	7,068.2200
Spread (pips)	100
Importo dell'operazione	1
Tasso medio durante il finanziamento overnight	11,147.78
Offerta USD 3M	1.81%
Richiesta USD 3M	1.99%
Tasso di interesse medio USD 3M	= (1.81% + 1.99%) / 2 1.90%
Commissione di interesse	20.00%
Finanziamento Overnight	= $\sum (- ((\text{tasso d'interesse medio 3M} + \text{commissione d'interesse})/360)) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il Finanziamento overnight}$
Importo del finanziamento Overnight	-\$6.78
Spread di tasso	= 1 x 1 x 100 \$100.00
Spread di tasso convertito	= -100 / 1.24558



	-€ 80.2839
Finanziamento Overnight	= 85 x (-6.78)
	-\$576.43
Finanziamento overnight convertito	= -576.43 / 1.24558
	-€ 462.7827
Rollover	N/D
PL prima dei costi	\$3,509.11
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$2,832.68
Costo di conversione del PL	= (2,832.68 / 1.24578) - (2,832.68 / 1.24568)
	-€ 0.1825
Costo totale	= - 80.2839 - 462.7827 - 0.1825
	-€ 543.2491
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 5,674.19
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	49.65%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-9.57%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	40.07%

Tutti gli importi di P/L e Finanziamento Overnight quotati in una valuta diversa da quella del conto vengono convertiti nella valuta del conto in base ai tassi di mercato e allo spread di mercato.

Se il vostro conto è in una valuta diversa da quella della quotazione, il P/L e il Finanziamento Overnight saranno convertiti nella valuta del conto. Gli importi positivi (credito) vengono convertiti in base al tasso di acquisto (Ask) e gli importi negativi (debito) vengono convertiti in base al tasso di vendita (Bid). Poiché lo spread è un costo, viene considerato come un importo negativo e quindi sarà convertito in base al tasso di vendita. Nel nostro esempio, il CFD Bitcoin è quotato in USD, quindi supponendo che il vostro conto sia in EUR, qualsiasi importo negativo sarà convertito in base al tasso di vendita (Bid) EUR/USD, mentre qualsiasi importo positivo sarà convertito in base al tasso di acquisto (Ask) EUR/USD.

G) CFD non aperti

i) Costi e oneri applicabili

Spread



Lo spread è la differenza tra il prezzo di vendita ("Bid") e il prezzo di acquisto ("Ask") di un'attività ed è considerato il costo di apertura di un'operazione. Lo spread minimo per strumento è dettagliato sul sito web di iCFD, ma ogni cliente può avere uno spread diverso in base alla sua storia, al volume, alle attività o a determinate promozioni.

Finanziamento Overnight

iCFD applica il Finanziamento Overnight per le operazioni che rimangono aperte alla fine della sessione di negoziazione giornaliera dell'attività sottostante. Questo Finanziamento Overnight può essere soggetto ad accredito o ad addebito, calcolato sulla base dei tassi di interesse quotati, più una commissione di interesse (mark-up). Il mark-up può variare tra i CFD senza leva. È importante notare che il Finanziamento Overnight per i CFD senza leva si applica solo alle posizioni corte (Sell), mentre le posizioni lunghe (Buy) non sono soggette ad alcun adeguamento del Finanziamento Overnight. Il mark-up per i CFD senza leva basati sulle criptovalute può essere estremamente elevato a causa delle condizioni di mercato estreme delle criptovalute.

Se la percentuale di Finanziamento Overnight calcolata è positiva, significa che un importo applicabile sarà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Una percentuale di Finanziamento Overnight negativa significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio in vigore in quel momento.

Formule

1. Formula per il finanziamento Overnight delle criptovalute =
Per gli acquisti (posizioni lunghe): Non applicabile
Per vendere (posizioni corte): $\Sigma ((\text{Tasso d'interesse medio 3M} - \text{commissione d'interesse})/360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento Overnight}$

Poiché il calcolo del Finanziamento Overnight si basa su variabili giornaliere come il Tasso di chiusura e il Tasso di interesse medio 3M, ogni operazione può ottenere valori diversi. Di conseguenza, per calcolare tutti i Finanziamenti Overnight per una specifica posizione, è necessario sommare (cioè il Sigma) tutte le occorrenze giornaliere dei Finanziamenti Overnight della posizione.

2. Formula per il tasso di interesse intermedio $3M = (3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$
3M Bid = tasso interbancario bid a 3 mesi (tasso di deposito)
3M Ask = tasso interbancario ask a 3 mesi (tasso di prestito)
3. **Commissione sugli interessi** = mark-up del tasso di interesse. Il markup può variare tra i CFD senza leva.
4. **Importo dell'operazione** = espresso in unità di base dell'attivo.
5. **Tasso medio durante il finanziamento Overnight** = l'ultimo tasso noto se si chiude l'operazione quando si verifica il finanziamento Overnight.

Se il calcolo del Finanziamento Overnight è positivo, significa che un importo applicabile verrà aggiunto (accreditato) al conto del cliente. Ridurrà il costo totale dell'operazione. Un Finanziamento Overnight negativo significa che un importo applicabile sarà sottratto (addebitato) dal conto del cliente, aumentando così il costo totale dell'operazione. Se la valuta quotata del CFD differisce dalla valuta del conto, verrà convertita nella valuta del conto ai tassi di cambio prevalenti.



I CFD negoziati 5 giorni alla settimana saranno accreditati o addebitati con un valore pari a 3 volte il valore del Finanziamento Overnight visualizzato durante l'ultimo giorno della settimana di negoziazione dell'attività sottostante.

ii) Esempio di trading di CFD senza leva su Bitcoin [1:1]

Ai fini degli esempi che seguono, assumeremo una dimensione dell'operazione di 1,5 Bitcoin e uno spread di 170 pip. Un pip di Bitcoin equivale a 1 dollaro USA (\$1,00). $1 \times (-170) \times 1,5 = -255$ dollari.

Lo spread rappresenta la perdita immediata all'apertura dell'operazione, poiché riflette lo scenario di chiusura dell'operazione in quel momento. Pertanto, nel nostro esempio, subito dopo l'apertura dell'operazione, il P/L dell'operazione sarà pari a -\$255.

1° scenario

Acquistare una posizione su un CFD di Bitcoin [1:1].

La posizione è stata aperta e chiusa nello stesso giorno.

Durante questo periodo non è stato eseguito alcun finanziamento Overnight.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.13110
Spread di conversione	0.0001
Strumento	Bitcoin [1:1]
1 Valore PIP	1
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	0
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	42,340.0000
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	42,510.0000
Spread (pips)	170
Importo dell'operazione	1.5
Tasso medio durante il finanziamento overnight	N/D
Tasso di interesse medio 3M	N/D
Commissione di interesse	N/D
Finanziamento Overnight	N/D
Importo del finanziamento Overnight	N/D



Spread di tasso	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Spread di tasso convertito	= - 255 / 1.13100
	-€ 255.4642
Finanziamento Overnight	N/D
Rollover	N/D
PL prima dei costi	\$6,363.75
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$6,108.75
Costo di conversione del PL	= (6,108.75 / 1.13120) - (6,108.75 / 1.13110)
	-€ 0.4774
Costo totale	= - 225.4642 - 0.4774
	-€ 225.9416
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 56,374.33
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	9.98%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.40%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	9.58%

2° scenario

Acquistare una posizione su un CFD di Bitcoin [1:1].

La posizione è stata mantenuta aperta per 4 giorni (3 notti).

Durante questo periodo non è stato eseguito alcun finanziamento Overnight.

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.12610
Spread di conversione	0.0001
Strumento	Bitcoin [1:1]
1 Valore PIP	1
Direzione dell'operazione	Acquisto (cioè lungo)



Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	3
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	47,650.0000
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	47,820.0000
Spread (pips)	170
Importo dell'operazione	1.5
Tasso medio durante il finanziamento overnight	N/D
Tasso di interesse medio 3M	N/D
Commissione di interesse	N/D
Finanziamento Overnight	N/D
Importo del finanziamento Overnight	N/D
Spread di tasso	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Spread di tasso convertito	= -255 / 1.12600
	-€ 226.4654
Finanziamento Overnight	N/D
Rollover	N/D
PL prima dei costi	\$7,160.25
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$6,905.25
Costo di conversione del PL	= (6,905.25 / 1.12620) - (6,905.25 / 1.12610)
	-€ 0.5445
Costo totale	= - 226.4654 - 0.5445
	-€ 227.0099
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 63,697.72
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	9.98%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.36%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	9.63%


3° scenario

Vendere una posizione su un CFD di Bitcoin [1:1].

La posizione è stata mantenuta aperta per 4 giorni (3 notti).

Per l'esempio seguente ipotizziamo un mark-up del 12,8% per le posizioni Sell (Short) su Bitcoin [1:1].

Valuta del conto	EUR
Tasso di conversione (EUR/USD)	1.13150
Spread di conversione	0.0001
Strumento	Bitcoin [1:1]
1 Valore PIP	1
Direzione dell'operazione	Vendere (cioè vendere)
Periodo di tempo (numero di giorni in cui l'operazione è rimasta aperta durante la notte)	3
Quotazione di apertura - Vendita (BID)	46,200.0000
Quotazione di apertura - Acquisto (ASK)	46,370.0000
Spread (pips)	17
Importo dell'operazione	1.5
Tasso medio durante il finanziamento overnight	50,820.00
Offerta USD 3M	1.34%
Richiesta USD 3M	1.54%
Tasso di interesse medio USD 3M	= (1.34% + 1.54%) / 2
	1.44%
Commissione di interesse	12.80%
Finanziamento Overnight	= $\sum ((\text{tasso di interesse medio 3M} - \text{commissione di interesse}) / 360) \times \text{Importo dell'operazione} \times \text{Tasso medio durante il finanziamento overnight}$
Importo del finanziamento Overnight	-\$24.05
Spread di tasso	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Spread di tasso convertito	= -255 / 1.13140



	-€ 225.3845
Finanziamento Overnight	= 3 x (- 24.05)
	-\$72.16
Finanziamento overnight convertito	= -72.16 / 1.13140
	-€ 63.7833
Rollover	N/D
PL prima dei costi	\$6,942.75
PL comprensivo di spread, finanziamento overnight e rollover	\$7,269.91
Costo di conversione del PL	= (-7,269.91 / 1.13140) - (7,269.91 / 1.13150)
	-€ 0.5679
Costo totale	= - 225.3845 - 63.7833 - 0.5679
	-€ 289.8356
Dimensione dell'investimento (dimensione dell'operazione)	€ 61,246.13
Rendimento dell'investimento al lordo dei costi (%)	-10.02%
Costo totale/dimensione dell'investimento (%)	-0.47%
Ritorno dell'investimento al netto dei costi (%)	-10.49%

Tutti gli importi di P/L e Finanziamento Overnight quotati in una valuta diversa da quella del conto vengono convertiti nella valuta del conto in base ai tassi di mercato e allo spread di mercato.

Se il conto è in una valuta diversa da quella di quotazione, il P/L e il Finanziamento Overnight saranno convertiti nella valuta del conto. Gli importi positivi (credito) vengono convertiti in base al tasso di acquisto (Ask) e gli importi negativi (debito) vengono convertiti in base al tasso di vendita (Bid). Poiché lo spread è un costo, viene considerato come un importo negativo e quindi sarà convertito in base al tasso di vendita. Nel nostro esempio, il CFD Bitcoin [1:1] è quotato in USD, quindi supponendo che il vostro conto sia in EUR, qualsiasi importo negativo sarà convertito in base al tasso di vendita (Bid) EUR/USD, mentre qualsiasi importo positivo sarà convertito in base al tasso di acquisto (Ask) EUR/USD.



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

COSTS AND CHARGES DOCUMENT

1. SCOPE OF THIS DOCUMENT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. COST ASSOCIATED TO CFDs TRADING

A) CURRENCY CFDs

- i) Applicable costs and charges

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



Spread

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

Overnight Financing

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

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

Formulae

1. Formula for Currencies Overnight Financing =

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

1° scenario

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

During this period no Overnight Financing was executed.

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



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

2nd scenario

Buy position of 10,000 on EUR/GBP.

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

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

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



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



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

3rd scenario

Sell position of 10,000 on EUR/GBP.

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

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

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



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



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

4th scenario

Sell position of 10,000 on EUR/TRY.

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

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

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

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



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



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

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

B) SHARE CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

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

Overnight Financing

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

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

Formulae

1. Formula for Shares Overnight Financing =

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

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

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

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

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

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



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

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

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

ii) Shares CFDs trading example on Apple share

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

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

1st scenario

Buy position on a CFD of 50 shares on Apple.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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



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

2nd scenario

Buy position on a CFD of 50 shares of Apple.

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

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

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



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

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



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

3rd scenario

Sell position on a CFD of 100 shares of Apple.

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

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

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



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



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

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

C) COMMODITY CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

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

Overnight Financing

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

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

Formulae

1. Formula for Commodities Overnight Financing =

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Contract Rollover

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

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

ii) Commodity CFDs trading example on WTI OIL

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

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

1st scenario

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

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

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



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



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

2nd scenario

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

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

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

During this period no rollover was executed.

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



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

3rd scenario

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

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

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

During this period 1 rollover was executed.

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



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

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



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

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

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

D) INDEX CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

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

Overnight Financing

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



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

Formulae

1. Formula for Index CFD Overnight Financing =

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

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

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

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

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

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

Contract Rollover

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

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


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

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

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

1st scenario

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

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

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



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

2nd scenario

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

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

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

During this period no rollover was executed.

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



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



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

3rd scenario

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

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

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

During this period 1 rollover was executed.

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



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

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

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



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

E) ETF CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

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

Overnight Financing

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

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

Formulae

1. Formula for Shares Overnight Financing =

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

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

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

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

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.

1st scenario

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

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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



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

2nd scenario

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

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

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

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



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



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

3rd scenario

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

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

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

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



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

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

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



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

F) CRYPTOCURRENCY CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

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

Overnight Financing

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

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

Formulae

1. Formula for Cryptocurrencies Overnight Financing =

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

ii) Cryptocurrency CFDs trading example on Bitcoin

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

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

1st scenario

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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



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

2nd scenario

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

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

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

Account Currency	EUR
Conversion Rate (EUR/USD)	1.17710



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



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

3rd scenario

Buy position of a CFD on Bitcoin.

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

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

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



USD 3M mid interest rate	= (1.81% + 1.99%) / 2
	1.90%
Interest Fee	20.00%
Overnight Financing	= $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$
Overnight Financing Amount	-\$6.78
Rate spread	= $1 \times 1 \times 100$
	\$100.00
Converted rate spread	= $-100 / 1.24558$
	-€ 80.2839
Overnight funding	= $85 \times (-6.78)$
	-\$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** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$
 3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)
 3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)
3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The markup may differ between unleveraged CFDs.



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

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

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

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

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

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

1st scenario

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

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

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



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

2nd scenario

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

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

During this period no Overnight Financing was executed.

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



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

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



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

3rd scenario

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

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

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

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



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

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

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