

**CONTENIDOS**

¿Para qué sirve este documento?	01		
Costes en operaciones con CFD	02		
– Materias primas	02	Anexo A: Hoja de fórmulas	08
– Forex	02	– Coste por conversión de moneda	08
– Acciones	03	– Materias primas	08
– Índices	03	– Forex	08
– Opciones sobre acciones	04	– Acciones e índices	08
Costes en operaciones con opciones vanilla	05		
– Materias primas	05	Anexo B: Cómo calculamos los precios de nuestros mercados de materias primas sin vencimiento	09
– Forex	05	– Cómo influye en la financiación nocturna	09
– Índices	05		
Costes en operaciones con barrera	05	Anexo C: ¿Qué es <u>tom-next</u> ?	09
– Materias primas	05		
– Forex	06		
– Índices	07		
– Acciones	07		

**¿PARA QUÉ SIRVE ESTE DOCUMENTO?**

Este documento le mostrará los costes y comisiones en los respectivos mercados asociados a la negociación de nuestros productos – CFDs y opciones.

En este documento encontrará la estructura de costes y el resumen de todos los productos, así como las fórmulas para calcular nuestras comisiones, con el fin de que pueda estimar el efecto acumulativo de nuestros costes y comisiones sobre sus operaciones de negociación y sus posibles rendimientos.

Tenga en cuenta que, a menos que se indique lo contrario, el documento representa costes y cálculos ejemplares, ya que los costes cobrados por nosotros y, en su caso, por terceros (por ejemplo, emisores) pueden estar sujetos a cambios. Encontrará más información sobre los costes y cálculos actuales en nuestros sitios web IG o en las respectivas fichas de información básica (Key Information Documents - KIDs). También se le informará con antelación por correo electrónico de cualquier posible cambio en los costes.

Tenga en cuenta también que sus costes totales aumentarán regularmente en proporción al tamaño y volumen de sus operaciones.

Tenga en cuenta que si opera sobre el índice Italia 40 o algunas acciones italianas, podrá aplicarse el impuesto sobre transacciones financieras italiano (IFTT) a algunos de los costes mostrados a continuación.

**MATERIAS PRIMAS**

**Costes**

Cuando usted abre una operación con CFD sobre uno de nuestros mercados de materias primas, se le aplicará:

1. Nuestro spread (la diferencia entre el precio bid y el precio ask; incluye el spread de mercado, el cual puede variar según las condiciones del mercado)
2. Un ajuste de financiación nocturna (si mantiene su posición después de las 23:00 horas CET)

**Ajuste de financiación nocturna**

La fórmula para calcular el coste de financiación nocturna en materias primas se desglosa en dos: el movimiento diario según la curva de futuros (**base**) y el **coste de IG**.

Llamamos a esto ajuste, no coste, ya que la **base** puede ser un cargo o un abono. Esto dependerá de la dirección de su posición y de la inclinación de la curva de futuros. Lea el [Anexo B: Cómo calculamos los precios de nuestros mercados de materias primas sin vencimiento](#) para más información sobre qué es la base y cómo puede afectar a su posición.

**Fórmulas**

1. Fórmula para el **ajuste de financiación nocturna en materias primas** =

**Número de noches** que se mantiene la posición x (**tamaño de la operación x (base + coste de IG)**), para posiciones largas en curvas de futuros ascendentes; operaciones en las que usted pagará la base,

O

**número de noches** que se mantiene la posición x (**tamaño de la operación x (base – coste de IG)**), para posiciones cortas en curvas de futuros descendentes; operaciones en las que se le pagará la base

2. Fórmula para la base =  $(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = precio del futuro con vencimiento más cercano

P3 = precio del futuro siguiente

T1 = fecha de vencimiento del futuro previo al de vencimiento más cercano

T2 = fecha de vencimiento del futuro anterior

3. Fórmula para el **coste de IG** = Precio medio sin vencimiento x 2,5% / 360\*. El precio medio sin vencimiento es una foto fija del precio medio del CFD contado en la fecha correspondiente

**Ejemplo: operación con CFD sobre materias primas**

Imagine que quiere vender tres contratos estándar de Café – Nueva York (Árabe). El tamaño del contrato es 3,75\$ y el spread es de 20 puntos.

Veamos cuáles serían los costes por mantener la operación dos noches, según lo siguiente:

<b>Diferencia entre T1 y T2</b>	= 90 días
<b>P2</b>	= 12470
<b>P3</b>	= 12825
<b>Precio medio sin vencimiento</b>	= 12668,9

<b>Ajuste de financiación nocturna</b>	$= 11,25\$ \times ((12825 - 12470) / 90) - (12668,9 \times 3\% / 360)$ <p>Tamaño de operación    Precio futuro siguiente    Precio futuro anterior    T2-T1    Coste de IG</p> $= 11,25\$ \times (3,944 - 1.05)$ <p>Base    Coste de IG</p> $= 44,37\$ - 11.81\$$ $= 32.56\$$ $2 \times 32.56\$$ <p>Número de noches que mantiene la posición</p> $= 65.12\$ \text{ (recibido)}$
--	--

Ya que es una operación en dólares, también tenemos que convertirlo a euros. Cobramos un coste administrativo del 0,5% de la tasa de conversión. Pongamos que la tasa de conversión en estos momentos es de 1.3305. Si a esto le sumamos nuestro coste administrativo, obtenemos una tasa final de 1.337125.

**Ajuste de financiación nocturna**

**convertido** = \$65,12 / 1.337125

= \$48.70 (recibido)

Según el ejemplo anterior de una operación mantenida durante dos noches, el coste total sería el siguiente:

<b>Spread</b>	= 20 x \$3.75 x 3 = \$225
<b>Spread convertido</b>	= \$225 / 1.3344915 = £168.60
<b>Coste de financiación nocturna (dentro del ajuste)</b>	= 2 x 11,81 = \$23,62
<b>Coste de financiación nocturna convertido</b>	= \$23,62 / 1.3344915 = £17,70
<b>Coste total</b>	<b>£186,30</b>

**FOREX**

**Costes**

Cuando abre una operación con CFD al contado en uno de nuestros mercados de divisas, se le aplicará:

1. Nuestro spread (la diferencia entre el precio bid y el precio ask; incluye el spread de mercado, el cual puede variar según las condiciones del mercado)
2. Un coste de financiación nocturna (si mantiene su posición después de las 23:00 horas CET)

Forex vence en una base T+2, por lo que si mantiene una posición durante la noche del miércoles, se le cobrarán tres días de coste por mantener la posición.\*\*

**Fórmulas**

1. Fórmula para el **ajuste de financiación nocturna en forex** = **número de noches** que se mantiene la posición x (**tasa tom-next incluyendo coste administrativo anual**) x **tamaño de la operación**

2. Fórmula para el **coste administrativo anual** =

**Precio medio al contado x 0,8%** para mini contratos y para contratos CFD estándar

Obtenemos nuestra tasa tom-next del mercado subyacente. Para más información sobre cómo se calcula la tasa tom-next, visite el [Anexo C: ¿Qué es tom-next?](#)

## COSTES EN OPERACIONES CON CFD (CONTINUACIÓN)

### Ejemplo: operación con CFD sobre forex

Imagine que compra 5 contratos sobre el GBP/USD, con un spread de 0,9, que se han mantenido durante una noche, el miércoles. Las operaciones de forex se liquidan sobre una base T+2, lo que significa que, si mantiene una posición abierta durante la noche un miércoles, pagará tres noches en lugar de una por mantener su posición abierta. Solo se le cobrará un día de tasa administrativa de IG el miércoles. No obstante, si quisiera mantener su posición el viernes, se le cobraría la tasa administrativa de IG correspondiente a tres días por mantenerla abierta durante el fin de semana.

<b>Tom-next subyacente</b>	= 0,27 / -0,3
<b>Precio medio al contado</b>	= 13 176
<b>Coste administrativo</b>	= $13\,176 \times 0,8\% / 360$ = 0,29
<b>Tom-next con coste administrativo</b>	= $(3 \times 0,27) - 0,29 / (3 \times -0,3) - 0,29$ = 0,52 / -1,11 <small>Empleamos esta cifra negativa en nuestros cálculos porque se trata de una posición larga.</small>

Dado que es una operación en dólares, necesitaremos convertirla a libras esterlinas. Nuestra tasa administrativa es un 0,5 % de la tasa de conversión. Por lo tanto, si la tasa de conversión es de 1,3176, obtendríamos una tasa administrativa de 1,311.

Coste total:

<b>Spread</b>	= $0,9 \times 50 \$ = 45 \$$
<b>Spread convertido</b>	= $45 \$ / 1,311$ = <b>34,33 £</b>
<b>Financiación nocturna</b>	= $-1,19 \times 50 \$$ = 59,50 \$
<b>Financiación nocturna convertida</b>	= $59,50 \$ / 1,31$ = <b>45,39 £</b> <small>(De los cuales 33,18 £ se corresponde con la tasa administrativa de IG: <math>(0,29 \times 3) \times 50 \\$ = 43,50 \\$</math>, que convertido = <math>43,50 \\$ / 1,311 = 33,18 £</math>)</small>
<b>Coste total</b>	= <b>78,57 £</b>

En caso de que su divisa base sea diferente a la divisa del coste, verá esta convertida al tipo de cambio correspondiente en el momento de su extracto.

## ACCIONES

### Costes

Cuando abre una operación con CFD al contado en uno de nuestros mercados de acciones, se le aplicará:

1. Nuestra comisión
2. El spread de mercado, que puede variar según las condiciones del mercado
3. Un coste de financiación nocturna (si mantiene su posición después de las 23:00 horas CET)
4. Coste por préstamo (en posiciones cortas)

### Fórmulas

1. **Coste de financiación nocturna = número de noches que se mantiene la posición x (precio de cierre del mercado x tamaño de la operación x (2,5% +/- tasa de interbancaria de referencia)) / 360\***

Si tienen una posición larga, tendrá que pagar el EURIBOR (o la tasa interbancaria que corresponda). Si, por el contrario, la posición es corta, se le abonará.

### Ejemplo: operación con CFD sobre acciones

Imagine que quiere vender 250 contratos sobre acciones de Apple, abiertos durante cuatro noches con un precio de 167,20 por noche.

**US LIBOR = -0,291%**

**Coste por préstamo anual = 0,60%**

**Spread de mercado = 0,1**

Ya que es una operación en dólares, también tenemos que convertirlo a euros. Cobramos un coste administrativo del 0,5% de la tasa de conversión. Pongamos que la tasa de conversión en estos momentos es de 1,1851. Si a esto le sumamos nuestro coste administrativo, obtenemos una tasa final de 1,1792.

Coste total:

<b>Spread de mercado</b>	= $0.1 \times 250$ = \$25
<b>Spread de mercado convertido</b>	= $25 / 1.3234$ = £18.89
<b>Comisión IG</b>	= \$30 (\$15 para abrir y \$15 para cerrar)
<b>Comisión de IG convertida</b>	= $30 / 1.32345$ = £22.67
<b>Financiación nocturna</b>	= $4 \times 250 \times 167.20 \times (3\% - 1.24\%) / 360$ = \$8,17
<b>Financiación nocturna convertida</b>	= $8,17 / 1.3234$ = £6,17
<b>Coste por préstamo</b>	= $4 \times 250 \times 167.2 \times 0.6\% / 360$ = \$2.78
<b>Coste por préstamo convertido</b>	= $2.78 / 1.3234$ = £2.10
<b>Coste total = spread de mercado + comisión de IG + financiación nocturna + coste por préstamo</b>	= <b>£18.85 + £22.62 + £6,17 + £2.10</b> = <b>£49,74</b>

## ÍNDICES

### Costes

Cuando abre una operación con CFD al contado en uno de nuestros mercados de índices, se le aplicará:

1. Nuestro spread (la diferencia entre el precio bid y el precio ask; incluye el spread de mercado, el cual puede variar según las condiciones del mercado)
2. Un coste de financiación nocturna (si mantiene su posición después de las 23:00 horas CET)

### Fórmulas

1. **Coste de financiación nocturna = Número de noches que se mantiene la posición x (precio de cierre del mercado x tamaño de la operación x (coste administrativo +/- tasa de interbancaria de referencia)) / 360\***

Nuestro coste administrativo es del 2,5% para contratos de CFD estándar y 3% para contratos mini. Si tienen una posición larga, tendrá que pagar el EURIBOR (o la tasa interbancaria que corresponda). Si, por el contrario, la posición es corta, se le abonará.

## COSTES EN OPERACIONES CON CFD (CONTINUACIÓN)

### Ejemplo: operación con CFD sobre índices

Imagine que quiere vender 20 mini contratos del Alemania 40 al contado. Mantiene su posición durante siete noches (incluido el fin de semana), con un precio de 13446 a las 23:00 horas todas las noches.

EURIBOR = -0,372%

Abre y cierra su posición en momentos en los que el mercado está abierto, por lo que el spread total que se carga es de 1 punto.

Coste total:

<b>Spread</b>	= 20€ x 1 = 20€
<b>Financiación nocturna</b>	= 7 x 20€ x 13446 x (3% - (-0,372%)) / 360 = 176,32€
<b>Coste final</b>	= <b>196,32€</b>

Tenga en cuenta que puede haber posibles ajustes en el tamaño del contrato para los índices de EE.UU. que no están denominados en EUR, como Dow Jones, NASDAQ, S&P500, Russel 2000. Puede ver el tamaño del contrato respectivo en el ticket de negociación. Para más información, consulte nuestro sitio web.

## OPCIONES SOBRE ACCIONES

### Costes

Cuando abre una operación con CFD en una de nuestras opciones sobre acciones, se le aplicará:

1. Nuestra comisión
2. El spread de mercado

El spread es la diferencia entre los precios bid y ask.

### Ejemplo: operación con CFD sobre opciones

Imagine que compra 15 lotes del SPY 25750 CALL con vencimiento en diciembre, y lo mantiene durante dos semanas. Un lote = 100 acciones en opciones sobre acciones de EE. UU.

Comisión de IG = 5\$ por lote, aplicado a la apertura y al cierre

Spread de mercado = 3 puntos

Coste total:

Comisión de IG = 2 x 10 x 5\$  
= 150\$

Ya que es una operación en dólares, también tenemos que convertirlo a euros. Cobramos un coste administrativo del 0,5% de la tasa de conversión. Pongamos que la tasa de conversión en estos momentos es de 1,3305. Si a esto le sumamos nuestro coste administrativo, obtenemos una tasa final de 1,3238.

Comisión de IG convertida \$150 / 1.3238  
= £113.31

Spread de mercado = 0,03\$ x 15 x  
100  
= 45\$

Spread de mercado convertido = \$45 / 1.3238  
= £33.93

Coste total = **£147.30**

## Criptomonedas

### COSTES Y PRECIOS

Cuando operes con CFD en uno de nuestros mercados de criptomonedas, pagarás lo que se indica a continuación:

1. Nuestro spread (la diferencia entre los precios de compra y venta,

que incluye el spread de mercado, que puede variar en función de las condiciones de mercado).

2. Un coste de financiación nocturna (si mantienes tu posición después de las 23:00 CE(S)T).

### FÓRMULA

1. Fórmula del coste de financiación **nocturna en criptomonedas**  
= número de noches que se mantiene abierta la posición x (coste administrativo anual) x tamaño de operación

Si tienes una posición larga de bitcoin, pagarás un coste de financiación nocturna de 0,0694 % por día (25 % por año) por cualquier posición abierta a las 23:00 horas CE(S)T. Para Ether/Bitcoin, Bitcoin Cash/Bitcoin y Crypto 10 pagarás un 0,0625 % (22,5 % por año). Para el resto de posiciones sobre criptomonedas pagarás un 0,0764 % (27,5 % por año).

Si tienes una posición corta de bitcoin, recibirás en tu cuenta el valor del coste de financiación de un 0,0139 % por día (5 % por año) por cualquier posición abierta a las 23:00 horas CE(S)T. Para Ether/Bitcoin y Bitcoin Cash/Bitcoin pagarás un 0,0208 % (7,5 % por año). Para Crypto 10 recibirás un 0,0208 % (7,5 % por año) y para el resto de criptomonedas recibirás un 0,0347 % (12,5 % por año).

Ten en cuenta que para cualquier posición que se mantenga después de las 23:00 (horario CE(S)T), se te cargará un ajuste de débito o de crédito de interés diario de lunes a domingo. Antes de las vacaciones de Navidad y Año Nuevo, el número de días en que se realizarán cargos se ajustará, con el fin de cubrir la liquidación de las operaciones durante dichos días festivos.

### EJEMPLO DE TRADING DE CFD SOBRE CRIPTOMONEDAS

Imagine que vendes 0,5 contratos de Bitcoin (1\$), con un spread de 90, mantenidos durante tres días.

<b>Coste de financiación nocturna</b>	= 0,0139 % (5 % por año)
<b>Precio medio</b>	= 73315
<b>Tasa administrativa</b>	= 73315 x 0,0139 % x 3 = 30,57

Dado que es una operación en dólares, necesitaremos convertirla a euros. Nuestra tasa administrativa es un 0,5 % de la tasa de conversión, por lo tanto, la tasa de conversión es de 1,066.

Coste total:

<b>Spread</b>	= 90 x 0,5 \$ = 45 \$
<b>Spread convertido</b>	= 45 \$ / 1,066 = 42,21 €
<b>Financiación nocturna</b>	= 30,57 x 0,5 \$ = 15 285 \$
<b>Spread convertido Financiación nocturna</b>	= 15 285 \$ / 1,066 = 14,34 € (recibidos, por estar en corto en BTC)
<b>Coste total</b>	= <b>27,87 € (42,21 € - 14,34€)</b>

Si tu divisa base es diferente a la divisa del coste, verás esta convertida al tipo de cambio correspondiente en el momento de tu extracto.

**MATERIAS PRIMAS**

**Costes**

Cuando abre una operación con opciones vanilla sobre uno de nuestros mercados de materias primas, se le aplicará:

1. Nuestro spread (la diferencia entre el precio bid y el precio ask; incluye el spread de mercado, el cual puede variar según las condiciones del mercado)
2. Una comisión aparte por la apertura y cierre de la operación

**Ejemplo: operación con opciones vanilla sobre materias primas**

Imagine que va largo en 10 contratos a 1USD en una opción call de Crudo EE. UU. a 4730, con un spread de 2,4 puntos y una comisión de apertura y cierre de 0,10\$.

El coste de su operación es el spread  $10 \times 2,4 = 24\$$  y la comisión de apertura y cierre de la operación  $= (10 \times 0,10\$) \times 2 = 2\$$ .

Los costes por mantener la operación una noche, según la información anterior, serían los siguientes:

**Spread = 24\$**

**Comisión de apertura y cierre =  $(10 \times 0,10\$) \times 2 = 2\$$**

**Coste total = 26\$**

**FOREX**

**Costes**

Cuando abre una operación con opciones vanilla sobre uno de nuestros mercados de divisas, se le aplicará:

1. Nuestro spread (la diferencia entre el precio bid y el precio ask; incluye el spread de mercado, el cual puede variar según las condiciones del mercado)
2. Una comisión aparte por la apertura y cierre de la operación

**Ejemplo: operación con opciones vanilla sobre forex**

Imagine que va corto en 10 contratos de 1\$ en una opción call de EUR/USD a 1,1350, con un spread de 0,75 puntos y una comisión de apertura y cierre de 0,10\$.

Coste total:	= $0,75 \times 10\$$
<b>Spread</b>	= 7,50\$
<b>Apertura / Cierre Comisión</b>	= $(10 \times 0,10\$) \times 2$ = 2\$
<b>Coste total</b>	= <b>9,50\$</b>

**ÍNDICES**

**Costes**

Cuando abre una operación con opciones vanilla sobre uno de nuestros mercados de índices, se le aplicará:

1. Nuestro spread (la diferencia entre el precio bid y el precio ask; incluye el spread de mercado, el cual puede variar según las condiciones del mercado)
2. Una comisión aparte por la apertura y cierre de la operación

**Ejemplo: operación con opciones vanilla sobre índices**

Imagine que quiere comprar 10 contratos de 1€ en una opción call del FTSE 100 a 7400, con un spread de 1 punto y una comisión de apertura y cierre de 0,10€.

Abre y cierra su posición en momentos en los que el mercado está abierto, por lo que el spread total que se le cobra es de 1 punto.

**Coste total:**

**Spread =  $10€ \times 1$**

**Comisión de apertura / cierre =  $(10 \times 0,10€) \times 2$   
= 2€**

**Coste total: 12€**

**COSTES EN OPERACIONES CON BARRERA**

**MATERIAS PRIMAS**

**Costes**

Cuando abre una operación con barrera sobre uno de nuestros mercados de materias primas, se le aplicará:

1. Nuestro spread (la diferencia entre el precio bid y el precio ask; incluye el spread de mercado, el cual puede variar según las condiciones del mercado)
2. Una comisión aparte por la apertura y cierre de la operación
3. Una prima de knockout, que se cobra íntegramente si se alcanza el nivel de knockout. Puede cobrarse de manera parcial si la cantidad de la prima de knockout cambia desde la apertura hasta el cierre de la operación en base a la volatilidad que se espera
4. Un ajuste de la tasa de financiación nocturna (si mantiene su posición después de las 23:00 en horario CET)

**Ajuste de la tasa de financiación nocturna**

La fórmula para calcular el ajuste de la tasa de financiación nocturna en materias primas se desglosa en dos: el movimiento diario según la curva de futuros (**base**) y el **coste de IG**.

Llamamos a esto ajuste, no coste, ya que la **base** puede ser un cargo o un abono. Esto dependerá de la dirección de su posición y de la inclinación de la curva de futuros. Lea el Anexo B: Cómo calculamos los precios de nuestros mercados de materias primas sin vencimiento para obtener más información sobre qué es la base y cómo puede afectar a su posición.

**Fórmulas**

Cuando abre una operación con barrera sobre uno de nuestros mercados de materias primas, se le aplicará:

1. Fórmula para el ajuste de financiación nocturna en materias primas =

**Número de noches que se mantiene la posición x (tamaño de la operación x (base + coste de IG))**, para posiciones largas en curvas de futuros ascendentes, o para posiciones cortas en curvas de futuros descendentes; operaciones en las que usted pagará la base,

**Número de noches que se mantiene la posición x (tamaño de la operación x (base – coste de IG))**, para posiciones cortas en curvas de futuros ascendentes, o para posiciones largas en curvas de futuros descendentes; operaciones en las que se le pagará la base

2. Fórmula para la **base** =  $(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = precio del futuro con vencimiento más cercano

P3 = precio del futuro siguiente

T1 = fecha de vencimiento del futuro previo al con vencimiento más cercano

T2 = fecha de vencimiento del futuro con vencimiento más cercano

3. Fórmula para el **coste de IG** = Precio medio sin vencimiento x  $2,5\% / 360^*$ . El precio medio sin vencimiento es una foto fija del precio medio subyacente sin vencimiento de la materia prima de IG en la fecha correspondiente



**ÍNDICES**

**Costes**

Cuando abre una operación con barrera sobre uno de nuestros mercados de índices, se le aplicará:

1. Nuestro spread (la diferencia entre el precio bid y el precio ask; incluye el spread de mercado, el cual puede variar según las condiciones del mercado)
2. Una comisión aparte por la apertura y cierre de la operación
3. Una prima de knockout, que se cobra íntegramente si se alcanza el nivel de knockout. Puede cobrarse de manera parcial si la cantidad de la prima de knockout cambia desde la apertura hasta el cierre de la operación en base a la volatilidad que se espera
4. Un cargo de la tasa de financiación nocturna (si mantiene su posición después de las 23:00 en horario CET)

**Ejemplo: operación con barrera sobre índices**

Imagine que compra 10 contratos de 1€ en una barrera bull del FTSE100 a 7400 con un con un spread de 1 punto, una prima de knockout de 0,8 puntos y una comisión de apertura/cierre de 0,10€. Mantiene su posición durante dos noches, con un precio de cierre de 7488 en ambas noches.

**Tasa actual del LIBOR de Reino Unido = 0,37%**

Abre y cierra su posición en momentos en los que el mercado está abierto por lo que el spread total que se carga es de 1 punto.

Coste total:

**Spread** = 10€ x 1  
= 10€

**Prima de knockout (si se ejecuta)** = 10 x 0,8  
= 8€

**Comisión de apertura / cierre** = (10 x 0,10€) x 2  
= 2€

**Coste de financiación nocturna** = 2 x (10€ x 7488 x (2,5% + 0,37%) / 365)  
= 11,78€

**Coste total:** = 31,78€

**ACCIONES**

**Costes**

Al abrir una barrera en uno de nuestros mercados de acciones, pagará:

1. Una comisión por la apertura y el cierre de la operación
2. Una prima de knockout que se cobra entera si se alcanza el nivel de knockout. Puede ser cobrada parcialmente si la prima de knockout varía entre la apertura y el cierre de la posición, lo que puede ocurrir en ocasiones debido a la volatilidad esperada
3. Un coste de financiación nocturna (si mantiene su posición después de las 02:00 CET)

**EJEMPLO: OPERACIÓN CON BARRERA SOBRE ACCIONES**

Supongamos que compra 0,5 contratos (1 contrato = 100 acciones) de Banco Santander 200€ call, con una prima de knockout de 60 puntos (0,3%) y una comisión de apertura/cierre de 15€. Mantiene su posición durante dos noches, con un precio

<b>Tipo de interés US LIBOR actual</b>	= 1,8%
<b>Coste total:</b>	
<b>Comisión de apertura/cierre</b>	= 15€ x 2 = 30€
<b>Prima de knockout (si se activa)</b>	= 0,5 x 60 = 30€
<b>Coste de financiación nocturna</b>	$= 2 \times (50 \times \frac{210}{\text{Precio de cierre}} \times (2,5\% + 1,8\%)/360)$ <p style="text-align: center;">Número de acciones      Tipo de interés US LIBOR actual</p>
	= 1,25€
<b>Coste total</b>	$= 30€ + 30€ + 1,25€$ <p style="text-align: center;">Comisión      Coste de financiación nocturna</p> <p style="text-align: center;">Prima de knockout</p>
	= 61,25€

## ANEXO A: HOJA DE FÓRMULAS

Estas son todas las fórmulas que encontrará a lo largo de este documento, para su referencia.

### COSTE POR CONVERSIÓN DE MONEDA

**0,8% x tasa de conversión (a fecha de 18.08.2024)**

### MATERIAS PRIMAS

Ajuste de financiación nocturna

- CFD y opciones

O bien **tamaño de la operación x (base + coste de IG)** para posiciones largas en curvas de futuros ascendentes, o posiciones cortas en curvas de futuros descendentes; posiciones en las que usted pagará la base.

O bien **tamaño de la operación x (base - coste de IG)** para posiciones cortas en curvas de futuros ascendentes, o posiciones largas en curvas de futuros descendentes; posiciones en las que se le pagará la base.

### Base

$(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = precio del futuro anterior

P3 = precio del futuro siguiente

T1 = fecha de vencimiento del futuro previo al anterior

T2 = fecha de vencimiento del futuro anterior

### Coste de IG

**Precio medio sin vencimiento x 2,5% / 360<sup>1</sup>**

El precio medio sin vencimiento es una foto fija del precio medio del CFD contado en la fecha correspondiente.

### FOREX

Coste de financiación nocturna

- CFD y opciones  
(tasa tom-next incluido coste administrativo anual) x tamaño de la operación

### Coste administrativo anual

Precio medio al contado x 1% (0.0027% por día a fecha de 18.08.2024) para mini contratos y para contratos CFD estándar.

### ACCIONES E ÍNDICES

Coste de financiación nocturna

- CFD y opciones

Precio de cierre del mercado x tamaño de la operación x (coste administrativo +/- tasa interbancaria que corresponda) ÷ 360<sup>1</sup>

Nuestro coste administrativo es del 2,5 % para contratos de CFD estándar y del 3 % para contratos mini. Si tiene una posición larga, tendrá que pagar la ARR (o la tasa interbancaria equivalente). Si, por el contrario, la posición es corta, se le abonará.

### LIBOR

Índices de referencia utilizados actualmente: GBP-, USD-, EUR-, CHF-, JPY- LIBOR y SIBOR

## ANEXO B: CÓMO CALCULAMOS LOS PRECIOS DE NUESTROS MERCADOS DE MATERIAS PRIMAS SIN VENCIMIENTO

## CÓMO INFLUYE EN LA FINANCIACIÓN NOCTURNA (SOLO PARA CFD)

El precio de nuestras materias primas sin vencimiento se moverá de manera regular y previsible a lo largo de esta curva según vaya pasando el tiempo, en lugar de hacerlo como reacción a estímulos concretos. El ajuste de financiación nocturna para estos mercados reflejará esto, cargando o abonando el equivalente al movimiento de un día que se produce a lo largo de la curva de futuros desde el precio 'A' hasta el precio 'B'.

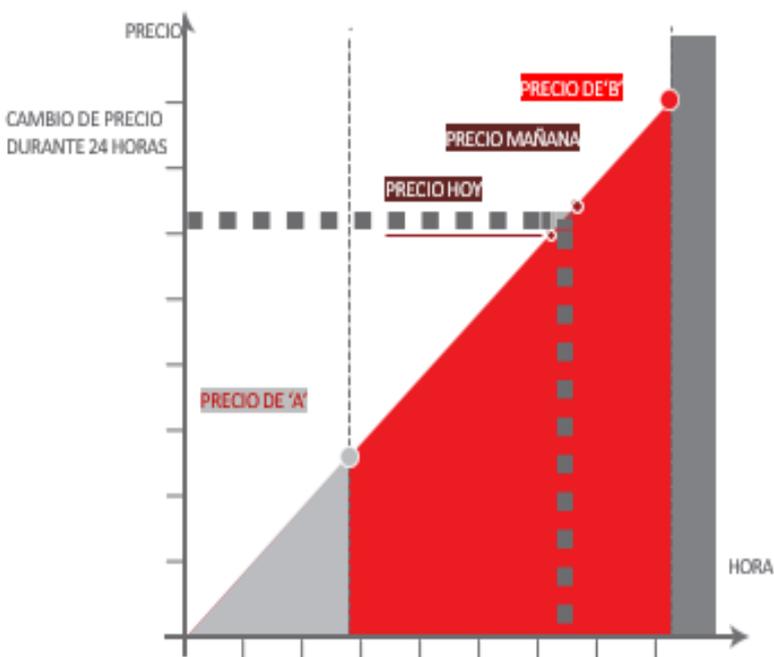
Si usted tiene una posición larga en un mercado "ascendente" (de manera más exacta, en una curva ascendente), se le cargará en su cuenta lo que el mercado haya "subido" (o mejor, progresado en la curva) ese día. Por el contrario, no perderá nada si ha abierto una posición corta en un mercado que tiene curva descendente: ingresaremos en su cuenta la cantidad correspondiente.

## ANEXO C: ¿QUÉ ES TOM-NEXT?

Tom-next es una abreviación de tomorrow-next day (mañana-día siguiente), el sistema que usan los inversores de forex para no realizar la entrega física de las divisas y mantener sus posiciones abiertas durante la noche.

Como sucede con las materias primas, las operaciones realizadas en forex, salvo que se indique lo contrario, finalizan con el inversor entregando el activo con el que ha operado. En el mercado de forex la fecha de entrega prevista se fija dos días después de cualquier transacción. Para mantener una posición abierta durante la noche, los proveedores de forex deben sustituir cualquier posición que siga abierta durante la noche por otro contrato equivalente que empiece el próximo día. La diferencia de precio entre los dos contratos se denomina tasa tom-next.

La tasa tom-next se calcula ajustando el nivel de cierre de la posición abierta en función de la tasa de interés de las divisas implicadas. Para las operaciones con CFD, si compra una divisa con un tipo de interés más alto, se le pagarán intereses. En cambio, si compra una divisa con un tipo de interés inferior, tendrá que pagar intereses. Para las operaciones con Turbo24, la tasa tom-next se aplica directamente a su nivel de knockout, haciendo dicho nivel se mueva al alza o a la baja.



Para calcular los precios de nuestros mercados de materias primas sin vencimiento, utilizamos dos contratos de futuros sobre la materia prima subyacente. Para cada mercado, tenemos en cuenta los contratos con suficiente liquidez y utilizamos los dos con las fechas de vencimiento más próximas.

El que tiene la fecha de vencimiento más cercana es 'A' en nuestro gráfico. El que tiene la segunda fecha de vencimiento más cercana sería 'B'.

Tan pronto como el anterior contrato venza, el precio que ofrecemos es igual al precio de 'A'. Cuando 'A' vence, 'B' se convierte en el primer contrato y nuestro precio se corresponde con el precio de 'B'.

Entre estos dos puntos de vencimiento, nuestro precio se mueve gradualmente del precio 'A' al precio 'B'. Dependiendo del mercado, el precio 'B' puede ser mayor o menor que el precio 'A'.

<sup>1</sup> Para la mayoría de los mercados se aplica una división entre 360. Para mercados denominados en GBP, SGD y ZAR se aplica una división entre 365.