

CONTENIDOS

¿Para qué sirve este documento?	01	Costes de los productos cotizados [Turbo24]	08
Costes en operaciones con CFD	02	- Índices	08
- Materias primas	02	- Forex	09
- Forex	03	- Materias primas	09
- Acciones	03	- Acciones	09
- Índices	03	- Criptomonedas	09
- Opciones sobre acciones	04	Costes de los productos cotizados [Multis]	10
Costes en operaciones con opciones vanilla	05	- Índices	10
- Materias primas	05	- Forex	11
- Forex	05	- Materias primas	11
- Índices	05	- Acciones	11
Costes en operaciones con barrera	06	Costes de los productos cotizados [Warrants]	12
- Materias primas	06	- Índices	12
- Forex	05	- Forex	12
- Índices	07	- Materias primas	12
- Acciones	07	- Acciones	12
		Anexo A: Hoja de fórmulas	13
		- Coste por conversión de moneda	13
		- Materias primas	13
		- Forex	13
		- Acciones e índices	13
		- Criptomonedas	13
		Anexo B: Cómo calculamos los precios de nuestros mercados de materias primas sin vencimiento	14
		- Cómo influye en la financiación nocturna	14
		Anexo C: ¿Qué es tom-next?	14

¿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, ETPs (como turbo warrants, certificados de apalancamiento constante, factor warrants) 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.

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 (Arábica). 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:

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

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

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

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.

Tom-next subyacente	= 0,27 / -0,3
Precio medio al contado	= 13 176
Coste administrativo	= $13\ 176 \times 0,8\% / 360$ = 0,29
Tom-next con coste administrativo	= $(3 \times 0,27) - 0,29 / (3 \times -0,3) - 0,29$ = 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:

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

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:

Spread de mercado	= $0,1 \times 250$ = \$25
Spread de mercado convertido	= $25 / 1,3234$ = £18.89
Comisión IG	= \$30 (\$15 to open and \$15 to close)
Comisión de IG convertida	= $30 / 1,32345$ = £22.67
Financiación nocturna	= $4 \times 250 \times 167,20 \times (3\% - 1,24\%) / 360$ = \$8,17
Financiación nocturna convertida	= $8,17 / 1,3234$ = £6,17
Coste por préstamo	= $4 \times 250 \times 167,2 \times 0,6\% / 360$ = \$2.78
Coste por préstamo convertido	= $2,78 / 1,3234$ = £2.10
Coste total = spread de mercado + comisión de IG + financiación nocturna + coste por préstamo	= $£18,85 + £22,62 + £6,17 + £2,10$ = £49,74

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:

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

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

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 % (2,5 % 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

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

Coste de financiación nocturna	= 0,0139 % (5 % por año)
Precio medio	= 73315
Tasa administrativa	= 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:

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

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.

después de las 23:00 CE(S)T agosto 2024

IG es el nombre de IG Europe GmbH. La empresa IG Europe GmbH (una compañía inscrita en la República Federal Alemana y registrada en el IHK Frankfurt am Main con el número HRB 115624, con dirección registrada en Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt del Meno, Alemania) está autorizada y regulada en la República Federal Alemana por la Deutsche Bundesbank y el Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, con registro número 148759. IG Europe GmbH ofrece sus servicios en España a través de su sucursal registrada en la CNMV con el número 121.

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

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:

$$\text{Spread} = 10\text{£} \times 1 \\ = 10\text{£}$$

$$\text{Comisión de apertura / cierre} = (10 \times 0,10\text{£}) \times 2 \\ = 2\text{£}$$

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

Ejemplo: operación con barrera sobre materias primas

Imagine que va largo en 10 contratos a 1USD en una barrera bull de Crudo EE. UU. a 4730, con un spread de 2,4 puntos, una comisión de apertura y cierre de 0,10\$, y una prima de knockout de 3 puntos.

El coste de su operación, si no la mantiene abierta durante la noche, es el spread $10 \times 2,4 = 24\$$ más la prima de knockout, $10 \times 3 = 30\$$ (si se activa) y la comisión de apertura y cierre de la operación $= (10 \times 0,10\$) \times 2 = 2\$$.

Veamos cuáles serían los costes por mantener la operación una noche, según lo siguiente:

Diferencia entre T1 y T2	= 31 días
P2	= 4700
P3	= 4770
Precio medio sin vencimiento	= 4730
Ajuste de financiación nocturna	$= 10\$ \times \left(\frac{(4770 - 4700)}{31} \right) + \left(4730 \times \frac{2,5\%}{360} \right)$ <p>Tamaño de operación P3 - Precio futuro siguiente P2 - Precio futuro anterior T2 - T1 Precio medio sin vencimiento</p> $= 10\$ \times (2,258\$ + 0,328\$)$ $= 22,58\$ + 3,28\$$ <p>Ajuste de la tasa de financiación nocturna de IG Coste de IG</p> $= 25,86\$$

En este ejemplo, los costes que IG cobra por mantener su posición abierta durante la noche son de 3,28\$. Los ajustes base de 22,58\$ se reflejarán en los beneficios y pérdidas actuales en la posición, bien como crédito o débito, según la dirección de su operación y la inclinación de la curva de futuros.

Según el ejemplo anterior en el que su posición se mantiene abierta durante una noche, el coste total sería el siguiente:

Spread = 24\$

Prima de knockout (si se ejecuta) = 30\$

Comisión de apertura / cierre = $(10 \times 10 \text{ cents}) \times 2 = 2\$$

Costes de financiación nocturna (dentro del ajuste) = 3,28\$

Coste total: = 59,28\$

Para cualquier posición que se abra antes de las 23:00 del viernes (en horario CET) y que siga abierta después de esa misma hora y día, el ajuste base se realizará en base a tres días en lugar de a uno. Este ajuste de tres días se aplicará el domingo por la noche o el lunes por la mañana.

FOREX

Costes

Cuando abre una operación con barrera 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
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. Una tasa de financiación nocturna (si mantiene su posición después de las 23:00 en horario CET)

Las operaciones en divisas vencen en una base T+2, por lo que si mantiene su posición abierta durante la noche del miércoles, pagará por tres noches y no por una.**

Fórmulas

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

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%**

Obtendremos 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?](#)

Ejemplo: operación con barrera sobre forex

Imagine que va corto en 10 contratos de 1\$ de EUR/USD, con un spread de 0,75, una prima de knockout 1,2 puntos, una comisión de apertura/cierre de 0,10\$ y mantiene su posición durante dos noches.

Tom-next subyacente	= 0,56 / -0,58
Precio medio al contado	= 11780 x 0,8% / 360 = 0,26
Tom-next con coste administrativo	= 0,30 / -0,84 <small>Empleamos este número positivo en nuestros cálculos, ya que se trata de una posición corta</small>
Coste total: Spread	= 0,75 x 10\$ = 7,50\$
Prima de knockout	= 1,2 x 10 = 12\$
Comisión de Apertura / Cierre	= (10 x 0,10\$) x 2 = 2\$
Costes de financiación nocturna	<small>Tom-next con tasa administrativa</small> = $\frac{2 \times 0,3 \times 10\$}{\text{Días} \times \text{Mantenimiento de posición}}$ = 6,00\$ (recibido)
Coste total	= 15,50\$ (spread menos financiación nocturna)

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 de cierre de 210€.

COSTES EN OPERACIONES CON BARRERA (CONTINUACIÓN)

Tipo de interés US LIBOR actual	= 1,8%
Coste total:	
Comisión de apertura/cierre	= 15€ x 2 = 30€
Prima de knockout (si se activa)	= 0,5 x 60 = 30€
Coste de financiación nocturna	$= 2 \times \left(\frac{\text{Número de acciones} \times \text{Precio de cierre}}{\text{Tipo de interés US LIBOR actual}} \times (2,5\% + 1,8\%) \right) / 360$ = 1,25€
Coste total	$= 30€ + 30€ + 1,25€$ = 61,25€

COSTES DE PRODUCTOS COTIZADOS [INFORMACIÓN GENERAL]

Información general relativa a los costes de los Productos Cotizados.

Nota: Los costes de financiación incluidos en el precio del Producto Cotizado en cuestión son calculados por el emisor y el emisor puede ajustar estos costes en cualquier momento a su entera discreción. IG no tiene ninguna influencia al respecto.

Los costes reales incurridos figuran en el correspondiente documento de datos fundamentales (KID).

COSTES DE LOS PRODUCTOS COTIZADOS [TURBO24]

ÍNDICES, FOREX, MATERIAS PRIMAS, ACCIONES Y CRIPTOMONEDAS

Costes y precios

En general, se aplica lo siguiente a la negociación de certificados knock-out:

1. Nuestro diferencial (la diferencia entre los precios de compra y venta, incluido el diferencial de mercado, que puede variar en función de las condiciones del mercado).
2. En función del valor nominal negociado al abrir y cerrar la operación, costes de transacción adicionales (comisión).
3. Costes de financiación a un día.

Cuando compra un Turbo24, todas las comisiones potenciales del emisor se encuentran incluidas en el precio del turbo. No existen comisiones para los Turbo24 en IG con valor nominal igual o superior a 300 € por lo que, lo que pague por adelantado es lo máximo que pagará². Tampoco incurrirá en costes de conversión de divisas, ya que los Turbo24 se cotizan en euros³.

Si mantiene su posición después de las 23:00 CE(S)T, el emisor del Turbo24 realizará un ajuste en su nivel de knockout (KO) mediante el que se reflejará el coste de financiación nocturna. Como consecuencia, el precio de su nivel de KO variará levemente a lo largo del tiempo. Tenga en cuenta que esto no supondrá un ajuste en su cuenta.

Para los Turbo24 largos, el ajuste de KO hará que su nivel de KO se mueva al alza a lo largo del tiempo, mientras que con los Turbo24 cortos, ocurrirá lo contrario.

Para más información, por favor, atiendan a lo establecido en el correspondiente documento de datos fundamentales (KID).

La divisa de emisión puede diferir de la divisa en que opere el activo subyacente, lo cual podría, en última instancia, afectar al precio de su Turbo24.

Para obtener más información, consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y los folletos de su turbo específico.

EJEMPLO: OPERACIÓN CON TURBO24 SOBRE ÍNDICES

Imagine que compra 100 Turbo24 largos sobre el FTSE (100 turbos = 1 contrato en el FTSE). El FTSE opera a 7000€. Los Turbo24 tienen un nivel de knockout (KO) de 6930 (a 70 puntos de distancia). Mantiene su posición abierta durante una noche. Se añade una prima de KO al precio de apertura. Sin embargo, la prima solo se cobra si se alcanza el nivel de KO (es decir, si el precio medio al contado subyacente cae hasta 6930). El nivel de KO se ajusta diariamente según el importe de ajuste de financiación (0,61).

LIBOR	= 0.7%
Tasa de financiación	= 2.5%
Coste total¹:	
Precio de apertura (se trata de la diferencia entre el subyacente y el nivel de KO)	= 70pts x €1 = €70
Prima de KO (variable antes de abrir la posición) ⁴	= 9pts x €1 = €9
Importe de financiación nocturna	= 6930 + (7000 x 3.2% / 365)
Nuevo nivel de KO	= 6930 + 0.61 = 6930.61

Para turbos largos, el importe de la financiación se añade al nivel de KO. Para turbos cortos, se deduce.

EJEMPLO: OPERACIÓN CON TURBO24 SOBRE FOREX

Imagine que compra 100 turbos largos de EUR/USD (100 turbos = 1 contrato de EUR/USD). El EUR/USD cotiza a 1,11530. Los turbos tienen un nivel de knock-out (KO) de 1,09830 (a 170 puntos). Se añade una prima KO al precio de apertura; sin embargo, la prima sólo se cobra si se alcanza el nivel KO (es decir, si el precio medio al contado subyacente cae a 1,09830). El nivel KO se ajusta diariamente mediante el importe de ajuste de la financiación (0,0000991). Para los turbos largos, el importe de financiación se añade al nivel KO. Para los turbos cortos, se deduce

Tom-next subyacente⁴	= 0.64/-0.66 pts
Precio medio al contado	= 1,11530
Tasa de financiación	= 1.11530 x 0.8% / 360 = 0.0000247 = 0.247 pts
Tom-next con tasa de financiación	= (0.64 - 0.247) / (-0.66 - 0.247) = 0.39 / -0.991 ⁵
Coste total¹:	
Precio de apertura (se trata de la diferencia entre el subyacente y el nivel de KO)	= 170 ptos x 1 € = 170 €
Prima de KO (variable antes de abrir la posición) ⁴	= 2 ptos x 1 € = 2 €
Ajuste	= 0.991ptos (añadido al nivel KO)
Nuevo nivel de KO	= 1.09830 + 0.0000991 = 1.0983991

COSTES DE LOS PRODUCTOS COTIZADOS [TURBO24] (CONTINUACIÓN)

EJEMPLO 1: OPERACIÓN CON TURBO24 SOBRE MATERIAS PRIMAS

Imagine que compra 100 Turbo24 largos sobre Crudo EE. UU. (100 turbos = 1 contrato de crudo). El Crudo EE. UU. opera a 6085€. Los Turbo24 tienen un nivel de knockout (KO) de 5905 (a 180 puntos de distancia). Se añade una prima de KO al precio de apertura. Sin embargo, la prima solo se cobra si se alcanza el nivel de KO (es decir, si el precio medio al contado subyacente cae hasta 5905). El nivel de KO se ajusta diariamente mediante el importe de ajuste de la financiación (0,182). Para los turbos largos, el importe de financiación se añade al nivel de KO. Para turbos cortos, se deduce.

Tasa de financiación	= 3,5 %
Coste total¹:	
Precio de apertura (se trata de la diferencia entre el subyacente y el nivel de KO)	= 180 ptos x 1 € = 180 €
KO (variable antes de abrir la posición) ²	= 2 ptos x 1 € = 2 €
Importe de financiación nocturna	= 5905 x (0,035/365) = 0,566
Nuevo nivel de KO	= 5905 + 0,566 = 5905,566

EJEMPLO 2: OPERACIÓN CON TURBO24 SOBRE MATERIAS PRIMAS

Imagine que compra 100 Turbo24 largos sobre el oro (100 turbos = 1 contrato del oro). El oro cotiza a 1900€. Los Turbo24 tienen un nivel de knockout (KO) de 1800 (a 100 puntos de distancia). Se añade una prima de KO al precio de apertura. Sin embargo, la prima solo se cobra si se alcanza el nivel de KO (es decir, si el precio medio al contado subyacente cae hasta 1800). El nivel de KO se ajusta diariamente según el importe de ajuste de financiación (0,2165).

Precio del futuro anterior	= 6092
Precio del futuro siguiente	= 6084
Días entre vencimientos	= 34
Base	= 1.11530
Gastos de administración	= (6084 - 6092) / 34 = -0.235 pts
Coste total¹:	
Precio de apertura (se trata de la diferencia entre el subyacente y el nivel de KO)	= 180pts x €1 = €180
KO (variable antes de abrir la posición) ³	= 2pts x €1 = €2
Ajuste	= Base + gastos = -0.235 + 0.417 = 0.182
Nuevo nivel de KO	= 5905 + 0.182 = 5905.182

EJEMPLO: OPERACIÓN CON TURBO24 SOBRE ACCIONES

Imagine que compra 10 Turbo24 largos sobre Apple (10 turbos = 1 acción de Apple). Las acciones de Apple cotizan a 130€ cada una. Los Turbo24 tienen un nivel de knockout (KO) de 117 (a 13 puntos de distancia). Se añade una prima de KO al precio de apertura. Sin embargo, la prima solo se cobra si se alcanza el nivel de KO (es decir, si el precio medio al contado subyacente cae hasta 117). El nivel de KO se ajusta diariamente según el importe de ajuste de financiación (1.84). Para los turbos largos, el importe de financiación se añade al nivel de KO. Para turbos cortos, se deduce.

US LIBOR	= 0,27 % (Aquí utilizamos SOFR porque el activo subyacente opera en dólares estadounidenses)
Tasa de financiación	= 5 %
Coste total¹:	
Precio de apertura (se trata de la diferencia entre el subyacente y el nivel de KO)	= 13 x 1 € = 13 €
Prima de KO (variable antes de abrir la posición) ³	= 0,78 ptos x 1 € = 0,78 €
Importe de financiación nocturna	= 5% + 0.096% = 5.096%
Nuevo nivel de KO	= 117 + (130 x 5.096/360) = 117 + 1.84 = 118.84

EJEMPLO: OPERACIÓN CON TURBO24 SOBRE CRIPTOMONEDAS

Imagine que compra 100 Turbo24 largos sobre bitcoin (100 turbos = 1 contrato de bitcoin). El bitcoin cotiza a 41 000€. Los Turbo24 tienen un nivel de knockout (KO) de 40 900€ (a 100 puntos de distancia). Mantiene su posición durante una noche. Se añade una prima de KO al precio de apertura. Sin embargo, la prima solo se cobra si se alcanza el nivel de KO (es decir, si el precio medio al contado subyacente cae hasta 40 900€). El nivel de KO se ajusta diariamente según el importe de ajuste de financiación (28,0137).

Tasa de IG	= 10 % (Se aplicaría la misma tasa si comprara Turbo24 cortos)
Tasa de financiación	= 15 %
Coste total¹:	
Precio de apertura (se trata de la diferencia entre el subyacente y el nivel de KO)	= 100 ptos x 1 € = 100 €
Prima de KO (variable antes de abrir la posición) ²	= 20 ptos x 0,01 x 100 = 20 €
Importe de financiación nocturna	= 40 900 x [(10/(100 x 365)) + (0,15/365)] = 28,0137
Nuevo nivel de KO	= 40 900 + 28,0137 = 40 928,0137

¹ Se aplica una comisión de 3€ a las operaciones con Turbo24 con un valor nominal inferior a 300 €. Puede obtener más información sobre nuestros costes de comisión en nuestra página web.

² Se aplica un impuesto sobre transacciones financieras (el «impuesto Tobin») a las operaciones de Turbo24 sobre valores italianos.

³ Solo se paga si se alcanza el nivel de knockout.

⁴ Se resta el importe del dividendo cuando sea procedente. Consulte el [Anexo A: Hoja de fórmulas](#) para conocer la fórmula de financiación nocturna completa de los Turbo24 sobre índices.

⁵ Consulte el [Anexo C: ¿Qué es tom-next?](#)

ÍNDICES, FOREX, MATERIAS PRIMAS Y ACCIONES

Costes y precios

Se aplica lo siguiente a la negociación de Multis:

1. Nuestro diferencial (la diferencia entre los precios de compra y venta, incluido el diferencial de mercado, que puede variar en función de las condiciones del mercado).
2. En función del valor nominal negociado al abrir y cerrar la operación, costes de transacción adicionales (comisión).
3. Costes de financiación a un día.

Cuando se compra un Multi, las potenciales comisiones del emisor están incluidas en el precio del producto cotizado. Además de los costes de financiación a un día y los diferenciales, IG no cobra ningún otro coste de transacción (comisión) sobre los warrants factoriales. En total, los costes son como máximo del importe que usted paga por adelantado.^{1,2}

Tampoco hay costes por cambio de divisa si tiene una cuenta en euros y multis se negocian en euros (para otras divisas, consulte el Apéndice A).

El emisor del producto cotizado determinará el precio de este y dará cuenta del coste de financiación diariamente. En algunas situaciones del mercado, la determinación del precio podría producirse varias veces sobre una base intradía. Como consecuencia, el precio de su producto cotizado puede disminuir ligeramente a lo largo del tiempo. Tenga en cuenta que esto no supondrá un ajuste en su cuenta.

Para obtener más información, consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y los folletos del producto cotizado específico.

Los siguientes cuatro ejemplos muestran cómo podría calcular un emisor los ajustes de financiación y cómo afecta esto al precio de un producto cotizado. Los ejemplos se proporcionan solo con fines ilustrativos y podrían no incluir todas las clases subyacentes que utilizan los emisores. En los ejemplos se asumirá que el precio de un activo subyacente no variará durante la noche. Puede consultar información específica sobre los costes de los productos en los sitios web de los emisores.

La divisa de emisión puede diferir de la divisa en que opere el activo subyacente, lo cual podría, en última instancia, afectar al precio de su producto cotizado.

EJEMPLO DE AJUSTE DE FINANCIACIÓN DE LOS MULTIS SOBRE ÍNDICES

Imagine que va a comprar 10 000 Multis largos sobre el DAX con un apalancamiento de x10. El DAX cotiza a 14 000 y la referencia del precio de apertura es también de 14 000. En este ejemplo, cada producto cotiza a un precio de compra de 0,05 € y un precio de venta de 0,06 €. En este punto, asumamos que mantiene la posición durante la noche, por lo que el valor del producto se ajusta a un día mediante el importe del ajuste de financiación. Para los Multis largos y cortos, el importe de la financiación se deduce del precio medio. A continuación, se proporciona un ejemplo de cómo podría ser un ajuste de financiación de un Multi sobre índices.

Tasa de coste individual actual	= 1,65 % pa
Coste administrativo	= 1,00 % pa
Tipo de interés de referencia	= €STR = -0,084 %
Coste total^{1,2}:	
Precio de apertura	= 0,06 € x 10 000 = 600 €
Componente de apalancamiento	= 0,06 € x (10 x (14 000/14 000,0) - (10 - 1)) = 0,06 €
Componente de financiación	= (-0,06 €) x ((10-1) x (-0,00084) + (10 - 1) x 0,0165 + 0,01) x 1/360 = -0,000025157
Nuevo valor del capital	= ((0,06 €) + (-0,000025157)) x 10 000= 599,748 €

¹ Todas las operaciones de productos cotizados (Multis) están excluidas de comisiones. Se aplican otros costes. Puede obtener más información sobre nuestros costes de comisión en nuestra página web.

² Se aplica un impuesto sobre transacciones financieras (el «impuesto Tobin») a todas las operaciones de Multis sobre valores italianos. Los emisores también podrían reflejar impuestos estadounidenses como el 871 (m) en el precio de un Multi basándose en una acción subyacente o retener dicho impuesto.

EJEMPLO DE AJUSTE DE FINANCIACIÓN DE LOS MULTIS SOBRE MATERIAS PRIMAS

Imagine que va a comprar 100 Multis largos sobre futuros de crudo Brent con vencimiento el 22 de agosto utilizando un apalancamiento de x5. El crudo Brent se cotiza a 111,5 \$ y la referencia del precio de apertura es también de 111,50 \$. En este ejemplo, cada producto cotiza a un precio de compra de 8,880 € y un precio de venta de 8,940 €. En este punto, asumamos que mantiene la posición durante la noche, por lo que el valor del producto se ajusta a un día mediante el importe del ajuste de financiación. Para los Multis largos y cortos, el importe de la financiación se deduce del precio medio. A continuación, se proporciona un ejemplo de cómo sería el ajuste de financiación de un Multi sobre materias primas.

Tasa de coste individual actual	= 0,70 % pa
Coste administrativo	= 1,50 % pa
Tipo de interés de referencia	= SOFR = 2,29 %
Coste total^{1,2}:	
Precio de apertura	= 8,940 € x 100 = 894,00 €
Componente de apalancamiento	= 8,94 € x (5 x (111,5/111,50) - (5 - 1)) = 8,94 €
Componente de financiación	= (-8,94 €) x ((5-1) x (0,0229) + (5 - 1) x 0,007 + 0,015) x 1/360 = -0,0033426
Nuevo valor del capital	= ((8,94 €) + (-0,0033426)) x 100 = 893,666 €

EJEMPLO DE FINANCIACIÓN DE LOS MULTIS SOBRE FOREX

Imagine que va a comprar 10 000 Multis largos de Adidas AG utilizando un apalancamiento de x5. El EUR/USD cotiza a 1,072 \$ y la referencia del precio de apertura es también de 1,07200 \$. En este ejemplo, cada Multi cotiza con un precio de compra de 0,360 € y un precio de venta de 0,370 €. En este punto, asumamos que mantiene la posición durante la noche, por lo que el valor del producto se ajusta a un día mediante el importe del ajuste de financiación. Para los Multis largos y cortos, el importe de la financiación se deduce del precio medio. A continuación, se proporciona un ejemplo de cómo sería el ajuste de financiación de un Multi sobre forex.

Tasa de coste individual actual	= 0,70 % pa
Coste administrativo	= 1,50 % pa
Tipo de interés de referencia	= SOFR = 2,29 %
Coste total^{1, 2}:	
Precio de apertura	= 0,37 € x 10 000 = 3700 €
Componente de apalancamiento	= 0,37 € x (5 x (1,072/1,07200) - (5 - 1)) = 0,37 €
Componente de financiación	= (-0,37 €) x ((5-1) x (0,0229) + (5 - 1) x 0,007 + 0,015) x 1/360 = -0,000138339
Nuevo valor del capital	= ((0,37 €) + (-0,000138339)) x 10 000 = 3698,617 €

¹ Puede obtener más información sobre nuestros costes de comisión en nuestra página web.

² Se aplica un impuesto sobre transacciones financieras (el «impuesto Tobin») a todas las operaciones de Multis sobre valores italianos. Los emisores también podrían reflejar impuestos estadounidenses como el 871 (m) en el precio de un Multi basándose en una acción subyacente o retener dicho impuesto.

EJEMPLO DE AJUSTE DE FINANCIACIÓN DE LOS MULTIS SOBRE ACCIONES

Imagine que va a comprar 1000 Multis largos de Adidas AG utilizando un apalancamiento de x7. Adidas AG cotiza a 166,7 € y la referencia del precio de apertura es también de 166,70 €. En este ejemplo, cada Multi cotiza con un precio de compra de 3,610 € y un precio de venta de 3,690 € y no se pagan dividendos. En este punto, asumamos que mantiene la posición durante la noche, por lo que el valor del producto se ajusta a un día mediante el importe del ajuste de financiación. Para Multis largos y cortos, el importe de la financiación se deduce del precio medio. A continuación, se proporciona un ejemplo de cómo sería el ajuste de financiación de un Multi sobre acciones.

Tasa de coste individual actual	= 2,50 % pa
Coste administrativo	= 1,00 % pa
Tipo de interés de referencia	= ESTR = -0,084 %
Coste total^{1,2}:	
Precio de apertura	= 3,690 € x 1000 = 3690 €
Componente de apalancamiento	= 3,690 € x (7 x (166,7/166,7) - (7 - 1)) = 3,690 €
Componente de financiación	= (-3,690 €) x ((7-1) x (-0,00084) + (7 - 1) x 0,025 + 0,01) x 1/360 = -0,00158834
Nuevo valor del capital	= ((3,690 €) + (-0,00158834)) x 1000 = 3688,41166 €

COSTES DE LOS PRODUCTOS COTIZADOS [WARRANTS]

ÍNDICES, FOREX, MATERIAS PRIMAS Y ACCIONES

COSTES Y PRECIOS

se aplica lo siguiente a la negociación con certificados de apalancamiento constante:

1. Nuestro diferencial (la diferencia entre los precios de compra y de venta, incluido el diferencial de mercado, que puede variar en función de las condiciones del mercado).

2. Los costes de transacción (comisión). 1,2

Para obtener más información, consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y los folletos de su warrant específico.

Los ejemplos se proporcionan solo con fines ilustrativos y podrían no incluir todas las clases subyacentes que utilizan los emisores. En los ejemplos se asumirá que el precio de un activo subyacente no variará durante la noche. La divisa de emisión puede diferir de la divisa en que opere el activo subyacente, lo cual podría, en última instancia, afectar al precio de su warrant. Puede consultar información específica sobre los costes de los productos en los sitios web de los emisores.

EJEMPLO DE WARRANTS SOBRE ÍNDICES

Imagine que quiere comprar 300 warrants sobre el DAX (call) con un apalancamiento de 16 y un multiplicador de 100:1. En este ejemplo, el DAX se opera a 15 030 con un precio base de 14 100 y un solo warrant se opera a un precio de compra de 9,36 € y un precio de venta de 9,40 €. En este momento suponemos que mantiene su posición durante la noche y que la abre y la cierra durante el horario de mercado antes de que venza.

Spread	= 0,04 € x 300 = 12 €
Comisión de apertura/cierre*	= 300 x 9,40 € = 2820 € > 500 € = 0 €
Coste total	= 12 €

EJEMPLO DE WARRANTS SOBRE FOREX

Imagine que quiere comprar 300 warrants sobre el EUR/CAD (call) con un apalancamiento de 60 y un multiplicador de 0,01:1. En este ejemplo, el EUR/CAD se opera a 1,4547 con un precio base de 1,4500 y un solo warrant se opera a un precio de compra de 1,67 € y un precio de venta de 1,68 €. En este momento suponemos que mantiene su posición durante la noche y que la abre y la cierra durante el horario de mercado antes de que venza.

Spread	= 0,01 € x 300 = 3 €
Comisión de apertura/cierre*	= 300 x 1,68 € = 504 € > 500 € = 0 €
Coste total	= 3 €

EJEMPLO DE WARRANTS SOBRE MATERIAS PRIMAS

Imagine que quiere comprar 30 warrants sobre el oro (call) con un apalancamiento de 12,34 y un multiplicador de 10:1. En este ejemplo, el oro se opera a 1923 USD con un precio base de 1770 USD y un solo warrant se opera a un precio de compra de 14,21 € y un precio de venta de 14,36 €. En este momento suponemos que mantiene su posición durante la noche y que la abre y la cierra durante el horario de mercado antes de que venza.

Spread	= 0,15 € x 30 = 4,5 €
Comisión de apertura/cierre*	= 30 x 14,36 € = 430,80 € < 500 € = 3 €
Coste total	= 7,5 €

EJEMPLO DE WARRANTS SOBRE ACCIONES

Imagine que quiere comprar 300 warrants sobre Bayer AG (call) con un apalancamiento de 5 y un multiplicador de 10:1. En este ejemplo, Bayer se opera a 55,85 con un precio base de 48,00 y un solo warrant se opera a un precio de compra de 1,11 € y un precio de venta de 1,12 €. En este momento suponemos que mantiene su posición durante la noche y que la abre y la cierra durante el horario de mercado antes de que venza.

Spread	= 0,01 € x 300 = 3 €
Comisión de apertura/cierre*	= 300 x 1,12 € = 336 € < 500 € = 3 €
Coste total	= 6 €

¹ Puede obtener más información sobre nuestros costes de comisión en nuestra página web.

² Se aplica un impuesto sobre transacciones financieras (el «impuesto Tobin») a todas las operaciones de Multis sobre valores italianos. Los emisores también podrían reflejar impuestos estadounidenses como el 871 (m) en el precio de un Multi basándose en una acción subyacente o retener dicho impuesto.

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% / 360¹

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

• TURBO24

- Turbo24 largos sobre el petróleo:
Importe de financiación nocturna = nivel de knockout x (tasa de financiación/365)²
- Turbo24 cortos sobre petróleo:
Importe de financiación nocturna = nivel de knockout x (tasa de financiación/365)²
- Turbo24 largos sobre el oro:
Importe de financiación nocturna = nivel de knockout x {(tipo de interés + ajuste del spread)/(100 x días de la divisa en un año)} + (tasa de financiación/365)}
- Turbo24 cortos sobre el oro:
Importe de financiación nocturna = nivel de knockout x {(tipo de interés + ajuste del spread)/(100 x días de la divisa en un año)} - (tasa de financiación/365)}

Tipo de interés = tasa de referencia alternativa (ARR) en función de la divisa en la que opere el mercado subyacente.

Ajuste del spread = ajuste a un mes propuesto por la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA). Para obtener más información, consulte nuestra página sobre [la transición de las IBOR](#).

Tasa de financiación = 3,5 % para el Crudo Brent y Crudo Ligero EE. UU. 4 % para el oro

FOREX

Coste de financiación nocturna

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

• TURBO24

- Turbo24 largos sobre forex:
Importe de financiación nocturna = [tasa tom-next/factor de escala (FE)] + [nivel de knockout x (tasa de financiación x (n / 365))]
- Turbo24 cortos sobre forex:
Importe de financiación nocturna = [tasa tom-next/factor de escala (FE)] - [nivel de knockout x (tasa de financiación x (n / 365))]

Factor de escala (FE) = 1000 (predeterminado) o 100 (para USD/JPY, GBP/JPY y EUR/JPY)

Tasa de financiación = 4 %

n = 1 de lunes a jueves

n = 3 para viernes

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) ÷ 360¹

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.

• TURBO24

- Turbo24 largos sobre acciones:
Importe de financiación nocturna = nivel de knockout x {(tipo de interés + ajuste del spread)/(100 x días de la divisa en un año)} + (tasa de financiación/365)} - (0,85 x importe del dividendo)³
- Turbo24 cortos sobre acciones:
Importe de financiación nocturna = nivel de knockout x {(tasa de interés + ajuste del spread)/(100 x días de la divisa en un año)} - (tasa de financiación/365)} - importe del dividendo³

Tipo de interés = tasa de referencia alternativa (ARR) en función de la divisa en la que opere el mercado subyacente.

Ajuste del spread = ajuste a un mes propuesto por la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA). Para obtener más información, consulte nuestra página sobre [la transición de las IBOR](#).

Tasa de financiación = 5 %

- Turbo24 largos sobre índices:
Importe de financiación nocturna = nivel de knockout x {(tipo de interés + ajuste del spread)/(100 x días de la divisa en un año)} + (tasa de financiación/365)} - importe del dividendo³
- Turbo24 cortos sobre índices:
Importe de financiación nocturna = nivel de knockout x {(tipo de interés + ajuste del spread)/(100 x días de la divisa en un año)} - (tasa de financiación/365)} - importe del dividendo³

Tipo de interés = tasa de referencia alternativa (ARR) en función de la divisa en la que opere el mercado subyacente.

Ajuste del spread = ajuste a un mes propuesto por la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA). Para obtener más información, consulte nuestra página sobre [la transición de las IBOR](#).

Días de la divisa en un año = 365 días para GBP, SGD, CNH y ZAR; 360 días en el caso de cualquier otra divisa

Tasa de financiación = 3,5 %

ANEXO A: HOJA DE FÓRMULAS (CONTINUACIÓN)

- Multis (Fórmulas utilizadas para nuestros cálculos de ejemplos ilustrativos)
 - Componente de apalancamiento:
Valor del capital $_{t-1}$ x (Apalancamiento x (Precio de referencia + Div) / Precio de referencia $_{t-1}$ - (Apalancamiento - 1))
 - Componente de financiación:
(- Valor del capital $_{t-1}$) x ((Apalancamiento - 1) x Tipo de interés de referencia $_{t-1}$ + (Apalancamiento - 1) x Tasa de coste individual + Comisión de facturación) x 1/360
 - Nuevo valor del capital:
(Componente de apalancamiento + componente de financiación) x tamaño

CRIPATOMONEDAS

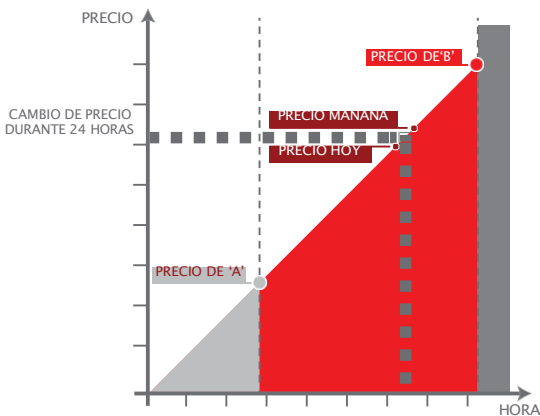
Coste de financiación nocturna

- Turbo24
 - Turbo24 largos sobre criptomonedas:
Importe de financiación nocturna = nivel de knockout x [(tasa de IG/(100 x 365)) + (tasa de financiación/365)]
 - Turbo24 cortos sobre criptomonedas:
Importe de financiación nocturna = nivel de knockout x [(tasa de IG/(100 x 365)) - (tasa de financiación/365)]

Tasa de IG = 10 %

Tasa de financiación = 15 %

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



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'.

¹ 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.

² Los futuros de Turbo24 sobre el petróleo están sujetos a un ajuste de rollover, que se calcula restando el precio del nuevo contrato al del contrato actual. Cuando se determina el importe de financiación nocturna, el ajuste de rollover se resta del nivel de knockout. Sin embargo, si el precio del nuevo contrato es mayor que el del contrato actual, el ajuste de rollover se suma al nivel de knockout.

³ El importe del dividendo solo se resta del nivel de knockout en la fecha ex-dividend

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'.

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.