

CONTENIDOS

¿Para qué sirve este documento?	01	Costes en operaciones con opciones barrera	05
Costes en operaciones de CFD	02	– Materias primas	05
– Materias primas	02	– Forex	05
– Forex	02	– Índices	06
– Acciones	03	Costes en turbo warrants (turbos24)	06
– Índices	03	Anexo A: Hoja de fórmulas	07
– Opciones sobre acciones	04	– Coste por conversión de moneda	07
Costes en operaciones con opciones vanilla	04	– Materias primas	07
– Materias primas	04	– Forex	07
– Forex	04	– Acciones e índices	07
– Índices	04	Anexo B: Cómo calculamos los precios de nuestros mercados de materias primas sin vencimiento	07
		– Cómo influye en la financiación durante la noche	07
		Anexo C: ¿Qué es tom-next?	07

¿PARA QUÉ SIRVE ESTE DOCUMENTO?

Este documento muestra los precios y costes asociados a nuestros productos (CFD, turbo warrants y opciones) y mercados.

Encontrará fórmulas que explican cómo calculamos nuestros costes, a lo largo del documento y también recopilados en el [Anexo A](#), así como en varios ejemplos. Podrá de esta manera aplicarlos a sus operaciones para calcular el efecto acumulativo de nuestros costes en sus retornos.

Es importante que tenga en cuenta que sus costes totales aumentarán de manera proporcional 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 mayores de los costes mostrados a continuación.

MATERIAS PRIMAS

Costes

Cuando usted abre una operación de 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 durante la noche (si mantiene su posición más allá de las 23:00 horas CET)

Ajuste de financiación durante la noche

La fórmula para calcular el coste de financiación durante la noche 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 durante la noche 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,

○

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 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 durante la noche	= 11,25\$ x ((12825 – 12470) / 90) – (12668,9 x 2,5% / 360)
	Tamaño de operación Precio futuro siguiente Precio futuro anterior T2 - T1 Coste de IG
	= 11,25\$ x (3,944 – 0,8)
	Base Coste de IG
	= 44,37\$ – 9,90\$
	= 34,47\$
2 x 34,47\$	
↑ Número de noches que mantiene la posición	
= 68,94\$ (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 1,1851. Si a esto le sumamos nuestro coste administrativo, obtenemos una tasa final de 1,1910.

Ajuste de financiación durante la noche convertido

= 68,94\$ / 1,1910
= 57,88€ (recibido)

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

Spread	= 20 x 3,75\$ x 3 = 225\$
Spread convertido	= 225\$ / 1,1910 = 188,92€
Coste de financiación durante la noche (dentro del ajuste)	= 2 x 9,90 = 19,80\$
Coste de financiación durante la noche convertido	= 19,80\$ / 1,1910 = 16,62€
Coste total	205,54€

FOREX

Costes

Cuando abre una operación de 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 durante la noche (si mantiene su posición más allá 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 durante la noche 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?](#)

Ejemplo: Operación CFD sobre Forex

Imagine que quiere comprar 5 contratos de GBP/USD con un spread de 0,9, y que quiere mantener la posición durante la noche del miércoles. 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. No obstante, solo se le cargará una vez nuestro coste administrativo.

Tom-next subyacente	= 0,27 / -0,3
Precio medio al contado	= 13176
Coste administrativo	= 13176 x 0,8% / 360 = 0,29
Tom-next con coste administrativo	= (3 x 0,27) - 0,29 / (3 x -0,3) - 0,29 = 0,52 / -1,19

Empleamos este número negativo en nuestros cálculos, ya que se trata de una posición larga

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	= 0,9 x 50\$ = 45\$
Spread convertido	= 45\$ / 1,1792 = 38,16€
Financiación durante la noche	= 1,19 x 50\$ = 59,50\$
Financiación durante la noche convertida	= 59,50\$ / 1,1792 = 50,46€
	(De los cuales 12,29€ se corresponde con el coste administrativo de IG: 0,29 x 50\$ = 14,50\$, que convertido = 14,50\$ / 1,1792 = 12,29€)
Coste total	= 88,62€

ACCIONES

Costes

Cuando abre una operación de 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 durante la noche (si mantiene su posición más allá de las 23:00 horas CET)
4. Coste por préstamo (en posiciones cortas)

Fórmulas

1. **Coste de financiación durante la noche = 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 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 actual = -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 x 250 = 25\$
Spread de mercado convertido	= 25 / 1,1792 = 21,20€
Comisión IG	= 30\$ (15\$ para abrir y 15\$ para cerrar)
Comisión de IG convertida	= 30 / 1,1792 = 25,44€
Financiación durante la noche	= 4 x 250 x 167,20 x (2,5%-1,24%) / 360 = 5,85\$
Financiación durante la noche convertida	= 5,85\$ / 1,1792 = 4,96€
Coste por préstamo	= 4 x 250 x 167,2 x 0,6% / 360 = 2,78\$
Coste por préstamo convertido	= 2,78 / 1,1792 = 2,36€
Coste total = spread de mercado + comisión de IG + financiación durante la noche + coste por préstamo	= 21,20€ + 25,44€ + 4,96€ + 2,36€ = 53,96€

ÍNDICES

Costes

Cuando abre una operación de 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 durante la noche (si mantiene su posición más allá de las 23:00 horas CET)

Fórmulas

1. **Coste de financiación durante la noche = 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.

Ejemplo: Operación CFD sobre Índices

Imagine que quiere vender 20 mini contratos del Alemania 30 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 actual = -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 durante la noche	= 7 x 20€ x 13446 x (3% - (-0,372%)) / 360 = 176,32€
Coste final	= 196,32€

OPCIONES SOBRE ACCIONES

Costes

Cuando abre una operación de 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 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 1,1851. Si a esto le sumamos nuestro coste administrativo, obtenemos una tasa final de 1,1792.

Comisión de IG convertida = 150\$ / 1,1792
= 127,20€

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

Spread de mercado convertido = 45\$ / 1,1792
= 38,16€

Coste total = 165,36€

COSTES EN OPERACIONES CON OPCIONES VANILLA

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 x 2,4 = 24\$ y la comisión de apertura y cierre de la operación = (10 x 0,10\$) x 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 x 0,10\$) x 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 x 10\$
Spread	= 7,50\$
Apertura / Cierre Comisión	= (10 x 0,10\$) x 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:

Spread = 10£ x 1
= 10£

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

Coste total: 12£

MATERIAS PRIMAS

Costes

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

1. Fórmula para el ajuste de financiación durante la noche 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 opciones barrera sobre materias primas

Imagine que va largo en 10 contratos a 1USD en una opción 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 durante la noche	$= 10\$ \times \left(\frac{((4770 - 4700) / 31)}{\text{Base}} + \frac{(4730 \times 2,5\% / 360)}{\text{Coste de IG}} \right)$ $= 10\$ \times (2,258\$ + 0,328\$)$ $= 22,58\$ + 3,28\$$ $= 25,86\$$

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 opciones barrera sobre un 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.**

IG, Costes y precios: CFD, Turbo Warrants y Opciones, agosto 2019

IG es una marca registrada. IG es el nombre de IG Markets Limited e IG Europe GmbH. La empresa IG Markets Limited es una compañía registrada en Inglaterra y Gales con el número 04008957, y la empresa IG Europe GmbH es una compañía inscrita en la República Federal Alemana y registrada en el Frankfurt Trade Register con el número HRB 115624. La empresa IG Markets Limited está autorizada y regulada en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority (FCA), con registro número 195355, y ofrece sus servicios para operar con CFD en España a través de su sucursal registrada en la CNMV, con el número 37. IG Europe GmbH está autorizada y regulada por la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht y el Deutsche Bundesbank, con registro número 148759. IGE ofrece sus servicios para operar en España a través de su sucursal registrada en la CNMV, con el número 121. IG es el nombre comercial de IG Markets Limited y IG Europe GmbH.

Fórmulas

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

1. Fórmula para el **ajuste de financiación durante la noche 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 opciones 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> = 2 x 0,3 x 10\$ <small>Días Mantenimiento de posición</small> = 6,00\$ (recibido)
Coste total	= 15,50\$ (spread menos financiación nocturna)

Costes

Cuando abre una operación con opciones barrera sobre un 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 opciones barrera sobre índices

Imagine que compra 10 contratos de 1£ en una opción 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£

COSTES EN TURBO WARRANTS (TURBOS24)

FOREX, ÍNDICES Y MATERIAS PRIMAS

Costes

Cuando compra un turbo warrant* (turbo24), todas las comisiones potenciales se encuentran incluidas en el precio del turbo. No existen comisiones para los turbo warrants en IG, por lo que lo que pagará por adelantado es lo máximo que pagará.

Si mantiene una posición de turbos abierta durante la noche (después de las 23:00 CE(S)T), el emisor de turbo warrants realizará un ajuste en el nivel de knockout, mediante el que se reflejará el coste de financiación nocturna.

Esto tendrá como resultado que el precio del turbo se moverá ligeramente a lo largo del tiempo. Tenga en cuenta que esto no será un ajuste de cuenta.

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

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

* El impuesto sobre transacciones financieras italiano (IFTT) se aplica solo a turbos24 sobre el índice Italia 40.

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

COSTE POR CONVERSIÓN DE MONEDA

0,5% x tasa de conversión

MATERIAS PRIMAS

Ajuste de financiación durante la noche

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.

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*

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

FOREX

Coste de financiación durante la noche

Número de noches que se mantiene la posición **x** (**tasa tom-next + coste administrativo anual**) x tamaño de la operación

Coste administrativo anual

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

ACCIONES E ÍNDICES

Coste de financiación durante la noche

Número de noches que se mantiene la posición **x** (**precio de cierre del mercado x tamaño de la operación x (coste administrativo +/- Tasa interbancaria de Referencia)**) / 360*

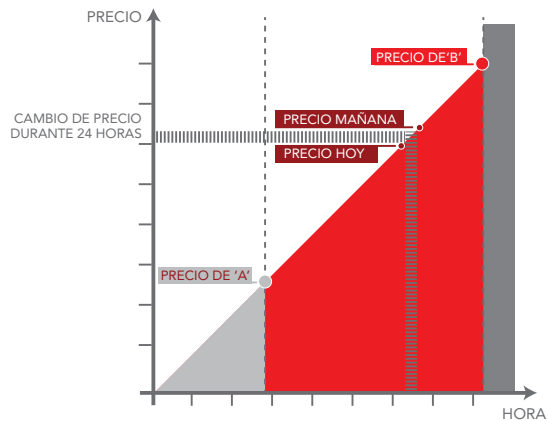
Nuestro coste administrativo es del 2,5% para contratos de CFD estándar y 3% para contratos mini. Si tienen una posición larga, tendrá que pagar el EURIBOR (o la tasa interbancaria que corresponda). Si, por el contrario, la posición es corta, se le abonará.

* Para la mayoría de los mercados se aplica un divisor de 360. Para los mercados denominados en GBP, SGD y ZAR, se aplica un divisor de 365.

** Una excepción de la liquidación T+2 es el par USDCAD, que se liquidará en una base T+1.

IG MARKETS LIMITED Paseo de la Castellana 13, Planta 1a Derecha, 28046 Madrid
T +34 91 787 61 61 E info.es@ig.com W IG.com

IG EUROPE GMBH Paseo de la Castellana 13, Planta 1a Derecha, 28046 Madrid
T +34 91 787 61 61 F +34 91 414 92 64 E info.es@ig.com W IG.com



IG obtiene los precios de sus mercados de materias primas sin vencimiento a través de dos contratos de futuros en el mercado subyacente. Para cada mercado, tenemos en cuenta 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'.

Cómo influye en la financiación durante la noche

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 durante la noche 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 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 del tipo de interés de las divisas implicadas. 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.