

INNEHÅLL

Syftet med dokumentet	01	Kostnader för Barrier-optioner	05
Kostnader för CFD-transaktioner	02	– Råvaror	05
– Råvaror	02	– Valuta	05
– Valuta	03	– Index	06
– Aktier	03	Bilaga A: Formelblad	06
– Index	03	– Avgift för valutaomvandling	06
– Aktieoptioner	04	– Råvaror	06
Kostnader för Vanilla-optioner	04	– Valuta	06
– Råvaror	04	– Aktier och index	07
– Valuta	04	Bilaga B: Prissättning för våra odaterade råvarumarknader	07
– Index	04	– Så påverkas den dagliga finansieringen	07
		Bilaga C: Vad är tom-next?	07

SYFTET MED DOKUMENTET

I det här dokumentet förklaras alla kostnader och avgifter för våra produkter (CFDs och Optioner) och marknader.

Formlerna för hur vi beräknar våra avgifter finns i själva dokumentet, samlade i Bilaga A: Formelblad samt i uträkningsexemplen. Du kan använda dessa formler till dina egna transaktioner för att beräkna den sammanlagda effekten av våra kostnader och avgifter på din avkastning.

Det är viktigt att tänka på att din totala kostnad ökar i proportion till din handelsstorlek och handelsvolym.

RÅVAROR

Kostnader och avgifter

När du öppnar en cashposition på någon av våra råvarumarknader betalar du:

1. Vår spread (skillnaden mellan köp- och säljkursen) inkluderar marknadsvidspriden, som kan variera beroende på marknadsförhållandena
2. En daglig finansieringsjustering (om du håller din position öppen efter kl. 23 svensk tid)

Daglig finansieringsjustering

Formeln för att beräkna den dagliga finansieringsjusteringen för råvaror består av två delar: den dagliga rörelsen längs terminkurvan (**basen**) samt **IGs avgift**.

Vi kallar detta för en justering istället för en fast avgift eftersom **basen** kan vara antingen en kredit eller debet. Detta kommer att bero på riktningen på din position och lutningen på terminkurvan. Se [Bilaga B: Prissättning för våra odaterade råvarumarknader](#) för mer information om basen och hur den påverkar din position.

Formler

1. Formel för **daglig finansieringsjustering för råvaror** =

ANTINGEN **antal dygn x (handelsstorlek x (bas + IGs avgift))** för långa positioner på stigande terminkurvor eller korta positioner på fallande terminkurvor, positioner där du debiteras basen,

ELLER **antal dygn x (handelsstorlek x (bas - IGs avgift))** för korta positioner på stigande terminkurvor eller långa positioner på fallande terminkurvor, positioner där du krediteras basen

2. Formel för **bas** = $(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = pris för front month-kontrakt

P3 = pris för nästföljande kontrakt

T1 = förfalldatum för föregående front month-kontrakt

T2 = förfalldatum för front month-kontrakt

3. Formel för **IGs avgift** = $\text{odaterat mittpris} \times 2,5\% / 360^*$.
Det odaterade mittpriset är en snapshot av mittpriset för cashpositionen vid den relevanta tidpunkten

Exempel på en CFD-transaktion med råvaror

Vi tänker oss att du säljer tre standardkontrakt av Kaffe – New York (Arabica). Kontraktstorleken är 3,75 \$ och spreaden är 20 punkter.

Låt oss titta på hur mycket positionen skulle kosta om du höll den öppen i två dygn, baserat på följande:

Tid mellan T1 och T2	= 90 dagar
P2	= 12 470
P3	= 12 825
Odaterat mittpris	= 12 668,9
Daglig finansieringsjustering	$= 11,25 \$ \times (((12\ 825 - 12\ 470) / 90) - (12\ 668,9 \times 2,5\% / 360))$ <div style="display: flex; justify-content: space-around; font-size: small;"> Handelsstorlek Pris för nästföljande kontrakt Pris för front month-kontrakt T2 - T1 IGs avgift </div> $= 11,25 \$ \times (3,944 - 0,868)$ <div style="display: flex; justify-content: center; font-size: small;"> IGs avgift </div> $= 44,37 \$ - 9,90 \$$ $= 34,47 \$ \text{ (kredit)}$ $2 \times 34,47 \$$ <div style="display: flex; justify-content: center; font-size: small;"> Antal dygn </div> $= 68,94 \$$

Eftersom transaktionen är i USD måste vi även omvandla den till EUR. För detta debiterar vi en administrationsavgift motsvarande 0,3 % av växelkursen. Vi tänker oss att växelkursen just den här dagen är 1,1851. Med vår administrationsavgift får vi en växelkurs på 1,886553.

Omvandlad daglig finansieringsjustering = $68,94 \$ / 1,886553$
= 58 € (kredit)

Baserat på exemplet ovan med ett positionsinnehav i två dygn, blir den totala kostnaden som följer:

Spread	$\text{Spread} \times \text{Antal kontrakt}$ $= 20 \times 3,75 \$ \times 3$ <div style="display: flex; justify-content: center; font-size: small;"> Kontraktstorlek </div> $= 225 \$$
Omvandlad spread	$= 225 \$ / 1,886553$ $= 189,29 €$
Daglig finansieringskostnad (inom justering)	$= 2 \times 9,90$ $= 19,80 \$$
Omvandlad daglig finansieringskostnad	$= 19,80 \$ / 1,886553$ $= 16,66 €$
Totalkostnad	205,95 €

VALUTA

Kostnader och avgifter

När du öppnar en cashposition på någon av våra valutamarknader betalar du:

1. Vår spread (skillnaden mellan köp- och säljkursen) inkluderar marknadsvidspriden, som kan variera beroende på marknadsförhållandena
2. En daglig finansieringskostnad (om du håller din position öppen efter kl. 23 svensk tid)

Valutajusteringar görs på basis T+2, så om du håller en position öppen över natten mot en onsdag debiteras du för tre dygn.

Formler

1. Formel för **daglig finansieringskostnad för valuta = antal dygn x (tom-next-kurs inklusive årlig administrationsavgift) x handelsstorlek**

2. Formel för **årlig administrationsavgift =**

ANTINGEN **cash-mittpriset x 0,8 %** för minikontrakt

ELLER **cash-mittpriset x 0,3 %** för standardkontrakt

Vår tom-next-kurs baseras på den underliggande marknaden. Mer information om hur tom-next beräknas finns i Bilaga C: Vad är tom-next?

Exempel på en CFD-transaktion med valuta

Tänk dig att du köper 5 kontrakt av GBP/USD med spreaden 0,9 och håller positionen öppen i ett dygn från och med onsdag. Valutajusteringar görs på basis T+2, så om du håller en position öppen över natten mot en onsdag, betalar du för tre dygn istället för ett. Administrationsavgiften behöver du dock bara betala en gång.

Underliggande tom-next	= 0,27/-0,3
Cash-mittpris	= 13 176
Administration-savgift	= 13 176 x 0,3 % /360 = 0,11
Tom-next med administration-savgift	= (3 x 0,27) – 0,11) / (3 x -0,3-0,11) = 0,7/-1,01 <small>Vi använder det negativa talet i vår beräkning då handlar det om en lång position</small>

Eftersom transaktionen är i USD måste vi även omvandla den till EUR. För detta debiterar vi en administrationsavgift motsvarande 0,3 % av växelkursen. Vi tänker oss att växelkursen just den här dagen är 1,1851. Med vår administrationsavgift får vi en växelkurs på 1,1815447.

Totalkostnad:

Spread	= 0,9 x 50 \$ = 45 \$
Omvandlad spread	= 45 \$/1,1815447 = 38,09 €
Daglig finansieringskostnad	= -1,01 x 50 \$ = -50,50 \$
Omvandlad justering av den dagliga finansieringskostnaden	= 50,50/1,1815447 = 42,74 € (varav 4,66 € motsvarar IGs administrationsavgift: 0,11 x 50 \$ = 5,50 \$, omvandlad = 5,50 \$/1,1815447 = 4,66 €)
Totalkostnad	= 80,83 €

AKTIER

Kostnader och avgifter

När du öppnar en cashposition på någon av våra aktiemarknader betalar du:

- Vårt courtage på CFD-positioner
- Marknadsspreaden, som kan variera beroende på marknadsförhållandena
- En daglig finansieringskostnad (om du håller din position öppen efter kl. 23 svensk tid)
- Lånekostnad (om du blankar en aktiemarknad)

Formel

1. **Daglig finansieringskostnad = antal dygn x (marknadens stängningspris x handelsstorlek x (2,5 % +/-LIBOR)) / 360***

Om du går lång debiteras du LIBOR, om du går kort krediteras du den.

Exempel på en CFD-transaktion med aktier

Tänk dig att du säljer 250 kontrakt på Apple-aktier som du håller öppna i fyra dygn mot en avgift på 167,20 för varje dygn.

Aktuell LIBOR-ränta för USD = 1,24 %

Årlig låneavgift = 0,60 %

Marknadsspread = 0,1

Eftersom transaktionen är i USD måste vi även omvandla den till EUR. För detta debiterar vi en administrationsavgift motsvarande 0,3 % av växelkursen. Vi tänker oss att växelkursen just den här dagen är 1,1851. Med vår administrationsavgift får vi en växelkurs på 1,1815447.

Totalkostnad:

Marknadsspread	= 0,1 x 250 = 25 \$
Omvandlad marknadsspread	= 25/1,1815447 = 21,16 €
IGs courtage	= 30 \$ (15 \$ vid öppning och 15 \$ vid stängning)
IGs courtage omvandlat	= 30/1,1815447 = 25,39 €
Daglig finansieringskostnad	= 4 x 250 x 167,20 x (2,5 % -1,24 %) / 360 = 5,85 \$
Omvandlad justering av den dagliga finansieringskostnaden	= 5,85/1,1815447 = 4,95 €
Låneavgift	= 4 x 250 x 167,2 x 0,6 % /360 = 2,78 \$
Omvandlad låneavgift	= 2,78/1,1815447 = 2,35 €
Totalkostnad = marknadsspread + IGs courtage + daglig finansieringskostnad + låneavgift	= 21,16 € + 25,39 € + 4,95 € + 2,35 € = 53,85 €

INDEX

Kostnader och avgifter

När du öppnar en cashposition på någon av våra indexmarknader betalar du:

- Vår spread (skillnaden mellan köp- och säljkursen) inkluderar marknadsspreaden, som kan variera beroende på marknadsförhållandena
- En daglig finansieringskostnad (om du håller din position öppen efter kl. 23 svensk tid)

Formel

1. **Daglig finansieringskostnad = antal dygn x (marknadens stängningspris x handelsstorlek x (administrationsavgift +/- LIBOR)) / 360***

För CFDs är vår administrationsavgift 2,5 % för standardkontrakt och 3 % för minikontrakt. Om du går lång debiteras du LIBOR, om du går kort krediteras du den.

KOSTNADER FÖR CFD-TRANSAKTIONER (FORTSÄTTNING)

Exempel på en CFD-transaktion med index

Tänk dig att du säljer 20 minikontrakt på Tyskland30 Cash. Du håller din position öppen i sju dygn (inklusive helgen) och betalar 13 446 varje natt kl. 23.

Aktuell EURIBOR-ränta = -0,372 %

Du öppnar och stänger din position under marknadens öppettider, så den totala kostnaden för spreaden motsvarar en punkt.

Totalkostnad:

Spread	= €20 x 1 = €20
Daglig finansieringskostnad	= 7 x 20 € x 13446 x (3 % - (3 % - (-0,372 %)))/360 = 176,32 €
Totalkostnad	= 196,20 €

AKTIEOPTIONER

Kostnader och avgifter

När du öppnar en cashposition på någon av våra aktieoptionsmarknader betalar du:

1. Vårt courtage
2. Marknadsspreaden

Exempel på en CFD-transaktion med aktieoptioner

Vi tänker oss att du köper 15 kontrakt av SPY 25750 KÖP förfall DEC och behåller dem i två veckor. Ett kontrakt = 100 aktier för amerikanska aktieoptioner.

IGs courtage = 5 \$ per kontrakt, debiteras vid öppning och stängning

Marknadsspread = 3 punkter

Totalkostnad:

IGs courtage = 2 x 15 x 5 \$
= 150 \$

Eftersom transaktionen är i USD måste vi även omvandla den till EUR. För detta debiterar vi en administrationsavgift motsvarande 0,3 % av växelkursen. Vi tänker oss att växelkursen just den här dagen är 1,1851. Med vår administrationsavgift får vi en växelkurs på 1,1815447.

IGs courtage omvandlat = 150 \$/1,1815447
= 126,95 €

Marknadsspread = 0,03 \$ x 15 x 100
= 45 \$

Omvandlad marknadsspread = 45 \$/1,1815447
= 38,09 €

Totalkostnad = 165,04 €

KOSTNADER FÖR VANILLA-OPTIONER

RÅVAROR

Kostnader och avgifter

När du öppnar en vanilla-option på någon av våra råvarumarknader betalar du:

1. Vår spread (skillnaden mellan köp- och säljkursen, inkluderar marknadsspreaden, som kan variera beroende på marknadsförhållandena)
2. Ett separat courtage när du öppnar och stänger positionen

Exempel på en vanilla-option på råvaror

Tänk dig att du köper 10 x 1 USD kontrakt av köptionen för US Oil 4 730, med en spread på 2,4 punkter samt ett courtage för öppning och stängning på 0,10 \$.

Kostnaden för positionen är således spreaden. 10 x 2,4 = 24 \$ plus courtaget för öppning och stängning av positionen = (10 x 0,10 \$) x 2 = 2 \$.

Baserat på exemplet ovan, om du håller positionen över en natt, är den totala kostnaden:

Spread = 24 \$

Courtage för öppning och stängning = (10 x 0,10 \$) x 2 = 2 \$

Total kostnad = 26 \$

VALUTA

Kostnader och avgifter

När du öppnar en vanilla-option på någon av våra valutamarknader betalar du:

1. Vår spread (skillnaden mellan köp- och säljkursen, inkluderar marknadsspreaden, som kan variera beroende på marknadsförhållandena)
2. Ett separat courtage när du öppnar och stänger positionen

Exempel på en vanilla-option på valuta

Tänk dig att du köper 10 x 1 \$ kontrakt på köptioner på EUR/USD 1,1350, med en spread på 0,75 punkter samt ett courtage för öppning och stängning på 0,10 \$.

Total kostnad:	= 0,75 x 10 \$
Spread	= 7,50 \$
Öppning/stängning Courtage	= (10 x 0,10 \$) x 2 = 2 \$
Total kostnad:	= 9,50 \$

INDEX

Kostnader och avgifter

När du öppnar en vanilla-option på något av våra index betalar du:

1. Vår spread (skillnaden mellan köp- och säljkursen, inkluderar marknadsspreaden, som kan variera beroende på marknadsförhållandena)
2. Ett separat courtage när du öppnar och stänger positionen

Exempel på en vanilla-option på index

Tänk dig att du köper 10 x 1 £ kontrakt av köptionen FTSE 100 7 400, med en spread på 1 punkt samt ett courtage för öppning och stängning på 0,10 £.

Du öppnar och stänger din position under marknadens öppettider, så den totala kostnaden för spreaden motsvarar en punkt.

Total kostnad:

Spread = 10 £ x 1
= 10 £

Courtage för öppning och stängning = (10 x 0,10 £) x 2
= 2 £

Total kostnad = 12 £

RÅVAROR

Kostnader och avgifter

När du öppnar en barrier-option på någon av våra råvarumarknader betalar du:

1. Vår spread (skillnaden mellan köp- och säljkursen, inkluderar marknadsvidspriserna, som kan variera beroende på marknadsförhållandena)
2. Ett separat courtage när du öppnar och stänger positionen
3. En premie för knock-out som betalas om knock-out-nivån triggas. Kan delvis betalas om premien för knock-out ändras mellan positionens öppning och stängning baserat på förväntad volatilitet
4. En daglig finansieringsjustering (om du håller din position öppen efter kl. 23 svensk tid)

Daglig finansieringsjustering

Formeln för att beräkna den dagliga finansieringsjusteringen för råvaror består av två delar: den dagliga rörelsen längs terminskurvan (**basen**) samt **IGs avgift**.

Vi kallar detta för en justering och inte en fast avgift eftersom **basen** antingen kan vara en kredit eller debet. Detta kommer att bero på riktningen på din position och lutningen på terminskurvan. Se [Bilaga B: Prissättning för våra odaterade råvarumarknader](#) för mer information om basen och hur den påverkar din position.

Formler

När du öppnar en barrier-option på någon av våra råvarumarknader betalar du:

1. Formel för daglig finansieringsjustering =

ANTINGEN **antal dygn x (handelsstorlek x (bas + IGs avgift))** för långa positioner på stigande terminskurvor eller korta positioner på fallande terminskurvor, positioner där du debiteras basen,

ELLER **antal dygn x (handelsstorlek x (bas - IGs avgift))** för korta positioner på stigande terminskurvor eller långa positioner på fallande terminskurvor, positioner där du krediteras basen

2. Formel för **bas** = $(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = pris för front month-kontrakt

P3 = pris för nästföljande kontrakt

T1 = förfalldatum för föregående front month-kontrakt

T2 = förfalldatum för front month-kontrakt

3. Formel för **IGs avgift** = $\text{odaterat mittpris} \times 2,5\% / 360^*$.
Det odaterade mittpriset är ett snapshot av mittpriset för cashpositionen vid den relevanta tidpunkten

Exempel på en barrier-option på råvaror

Tänk dig att du köper 10 x 1 USD kontrakt för säljoptioner på US Oil 4 730 med en spread på 2,4 punkter, med ett courtage för öppning och stängning på 0,10 \$ och en knock-out-premie på 3 punkter.

Kostnaden för din position, givet att du inte håller den över natten är spreaden. $10 \times 2,4 = 24$ \$ plus knock-out-nivån, $10 \times 3 = 30$ \$ (om den triggas) samt courtaget för öppning och stängning av positionen = $(10 \times 0,10 \$) \times 2 = 2$ \$.

Låt oss nu titta på vad positionen kostar om du håller den öppen över natten, baserat på följande:

Tid mellan T1 och T2	= 31 dagar
P2	= 4 700
P3	= 4 770
Odaterat mittpris	= 4 730
Daglig Finansieringsjustering	$= 10 \$ \times \left(\frac{((4\ 770 - 4\ 700) / 31) + (4\ 730 \times 2,5\% / 360)}{1} \right)$ <p style="text-align: center;"> Bas IGs avgift </p> <p style="text-align: center;"> Handelsstorlek Pris för nästföljande kontrakt Pris för front month-kontrakt T2 - T1 Undated mid pris </p> $= 10 \$ \times (2,258 \$ + 0,328 \$)$ $= 22,58 \$ + 3,28 \$$ <p style="text-align: center;"> Daglig finansieringsjustering IGs avgift </p> $= 25,86 \$$

I detta exempel är IGs avgift för att hålla positionen öppen över natten 3,24 \$. Basjusteringen på 22,58 \$ kommer vara synlig under löpande vinst eller förlust på din position som antingen en kredit eller debet beroende på riktningen på din position och lutningen på terminskurvan.

Baserat på exemplet ovan över en natt blir den totala kostnaden enligt följande:

Spread = 24 \$

Premien för knock-out (om triggad) = 30 \$

Courtage för öppning/stängning = $(10 \times 10 \text{ cent}) \times 2 = 2$ \$

Daglig finansieringsjustering (med justeringar) = 3,28 \$

Total kostnad = 59,28 \$

För alla positioner som öppnas före kl. 23 på fredag eller som fortfarande är öppna efter kl. 23 på fredag kommer basen justeras för tre dagar, istället för en. Denne tre-dagars justering gäller från söndag kväll eller måndag morgon.

VALUTA

Kostnader och avgifter

När du öppnar en barrier-option på någon av våra valutamarknader betalar du:

1. Vår spread (skillnaden mellan köp- och säljkursen, inkluderar marknadsvidspriserna, som kan variera beroende på marknadsförhållandena)
2. Ett separat courtage när du öppnar och stänger positionen
3. En premie för knock-out som betalas om knock-out-nivån triggas. Kan delvis betalas om premien för knock-out ändras mellan positionens öppning och stängning baserat på förväntad volatilitet
4. En daglig finansieringsjustering (om du håller din position öppen efter kl. 23 svensk tid)

Valutajusteringar görs på basis T+2, så om du håller en position öppen över natten mot en onsdag debiteras du för tre dygn.

Formel

När du öppnar en barrier-option på någon av våra valutamarknader betalar du:

1. Formel för **daglig finansieringsjustering för valuta = antal nätter x (tom-next-kurs + årlig administrationsavgift) x handelsstorlek**
2. Formel för **årlig administrationsavgift = cash-medianpris x 0,8 %**

Vår tom-next-kurs baseras på den underliggande marknaden. Mer information om hur tom-next beräknas finns i [Bilaga C: Vad är tom-next?](#)

Exempel på en barrier-option på valuta

Tänk dig att du ingår 10 x 1 \$ säljkontrakt på EUR/USD med en spread på 0,75, knock-out-premie på 1,2 punkter, öppnings- och stängningscourtagage på 0,10 \$ samt att du håller positionen över två nätter.

Underliggande tom-next	= 0,56/-0,58
Cash-mittpris	= 11 780 x 0,8 % / 360 = 0,26
Tom-next med administrationsavgift	= 0,30 / -0,84 <small>Vi använder det positiva talet i vår uträkning då detta handlar om en säljposition</small>
Total kostnad:	
Spread	= 0,75 x 10 \$ = 7,50 \$
Premie för knock-out	= 1,2 x 10 = 12 \$
Öppnings- och stängningscourtagage	= (10 x 0,10 \$) x 2 = 2 \$
Daglig finansieringsjustering	$= \frac{\text{Tom-next med administrationsavgift}}{\text{Antal dagar}} \times \text{Handelsstorlek}$ = 2 x 0,3 x 10 \$ = 6.00 \$ (kredit)
Total cost	= 15,50 \$ (spread minus daglig finansieringsjustering)

INDEX

Kostnader och avgifter

När du öppnar en barrier-option på någon av våra index betalar du:

1. Vår spread (skillnaden mellan köp- och säljkursen, inkluderar marknadsvidspriden, som kan variera beroende på marknadsförhållandena)
2. Ett separat courtagage när du öppnar och stänger positionen
3. En premie för knock-out som betalas om knock-out-nivån triggas. Kan delvis betalas om premien för knock-out ändras mellan positionens öppning och stängning baserat på förväntad volatilitet
4. En daglig finansieringsjustering (om du håller din position öppen efter kl. 23 svensk tid)

Exempel på en barrier-option på index

Tänk dig att du ingår 10 x 1 £ säljkontrakt på FTSE 100 7 400, med en spread på 1 punkt, en knock-out-premie på 0,8 punkter och ett öppnings- och stängningscourtagage på 0,10 £. Du håller positionen över två nätter med en stängningskurs på 7 488 för båda kvällarna.

Nuvarande UK LIBOR-ränta = 0,37 %

Du öppnar och stänger din position under marknadens handelstider, så den totala kostnaden för spreaden hålls till en punkt.

Total kostnad:

Spread = 10 £ x 1
= 10 £

Premien för knock-out (om triggad) = 10 x 0,8
= 8 £

Courtagage för öppning och stängning = (10 x 0,10 £) x 2
= 2 £

Daglig finansieringsjustering = 2 x (10 £ x 7 488 x (2,5 % + 0,37 %) / 360*)
= 11,78 £

Total kostnad = 31,78 £

BILAGA A: FORMELBLAD

Här har vi samlat alla formler som du hittar i dokumentet i en snabb referensguide.

AVGIFT FÖR VALUTAOMVANDLING

0,3 % x växelkurs

RÅVAROR

Daglig finansieringsjustering

ANTINGEN **Handelsstorlek x (bas + IGs avgift)** för långa positioner på stigande terminskurvor eller korta positioner på fallande terminskurvor, positioner där du debiteras basen,

ELLER **Handelsstorlek x (bas - IGs avgift)** för korta positioner på stigande terminskurvor eller långa positioner på fallande terminskurvor, positioner där du krediteras basen

Bas

(P3 - P2) / (T2 - T1)

P2 = pris för front month-kontrakt

P3 = pris för nästföljande kontrakt

T1 = förfalldatum för föregående front month-kontrakt

T2 = förfalldatum för front month-kontrakt

IGs avgift

Odaterat mittpris x 2.5 % / 360*

Det odaterade mittpriset är en snapshot av mittpriset för cashpositionen vid den relevanta tidpunkten.

VALUTA

Daglig finansieringskostnad

(tom-next-kurs inklusive årlig administrationsavgift) x handelsstorlek

Årlig administrationsavgift

ANTINGEN **Cash-mittpris x 0,8 %** för minikontrakt.

ELLER **Cash-mittpris x 0,3 %** för standardkontrakt.

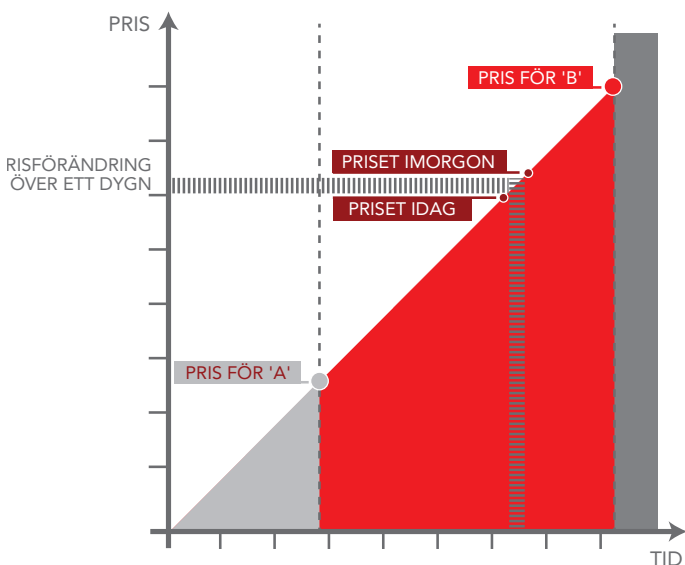
AKTIER OCH INDEX

Daglig finansieringskostnad

Marknadens stängningspris x handelsstorlek x (administrationsavgift +/-LIBOR) ÷ 360*

För CFDs är vår administrationsavgift 2,5 % för standardkontrakt och 3 % för minikontrakt. Om du går lång debiteras du LIBOR, om du går kort krediteras du den.

BILAGA B: PRISSÄTTNING FÖR VÅRA ODATERADE RÅVARUMARKNADER



När vi prissätter våra råvarumarknader utgår vi ifrån två terminskontrakt på den underliggande råvaran. För varje marknad tittar vi på kontrakten som har tillräcklig likviditet och använder sedan de två som har närmast förfalldatum.

Kontraktet som går ut först kallas "front month" och visas som "A" i vårt diagram. Kontraktet som går ut närmast därefter kallas "back month" och visas som "B" i diagrammet.

Så snart det föregående kontraktet går ut motsvaras vårt pris av priset för "A". Så snart A löper ut är det istället "B" som blir "front month"-kontrakt och vårt pris motsvaras då av priset för "B".

Mellan dessa båda förfalldatum flyttas vårt pris gradvis från priset för "A" till priset för "B". Beroende på vilken råvara som handlas kan priset för "B" varje högre eller lägre än priset för "A".

Så påverkas den dagliga finansieringen

Våra priser på odaterade kontrakt rör sig över tid på ett förutsägbart och regelbundet sätt längs kurvan, snarare än som en reaktion på faktiska incitament. Du kan därför inte göra en vinst eller förlust på själva rörelsen. Den dagliga finansieringsjusteringen för dessa marknader speglar detta genom att kreditera eller debitera den dagliga rörelsen längs terminskurvan från priset för "A" mot priset för "B".

Om du har en lång position på en "stigande" marknad (eller mer exakt, en marknad med en uppåtgående kurva), debiteras ditt konto beloppet motsvarande det värde som marknaden har "stigit" (eller snarare, rört sig längs kurvan) den dagen. Omvänt förlorar du ingenting om du har en kort position på en marknad med en stigande kurva – vi krediterar ditt konto med beloppet som krävs.

BILAGA C: VAD ÄR TOM-NEXT?

Termen tom-next är en förkortning av "tomorrow-next day" och är ett sätt för valutaspekulanter att undvika leverans av fysisk valuta och på så sätt hålla sina positioner öppna över natten.

Valutapositioner brukar i normala fall, precis som råvarupositioner, leda till en leverans av den tillgång som handlats. Den förväntade leveranstiden för valuta är två dagar efter slutförd transaktion. För att tillåta att positioner hålls öppna över natten kan valutamäklare ersätta positioner som är öppna över natten med likvärdiga kontrakt med startdatum följande dag. Skillnaden i pris mellan de två kontrakten kallas en tom-next-justering.

Tom-next beräknas genom att justera den öppna positionens stängningsnivå med räntenivån för de handlade valutorna. Om du köper en valuta med högre räntenivå kommer du att få en räntebetalning och om du köper en valuta med en lägre räntesats får du betala ränta.

* För de flesta marknader delas ett år på 360 dagar. För marknader som denomineras i GBP, SGD och ZAR tillämpas en division på 365 dagar.