

EJEMPLOS DE NEGOCIACIÓN EN DISTINTOS INSTRUMENTOS

-ESCENARIOS DE ACTUACIÓN -

Estos ejemplos ilustran como podría ser su inversión. Puede comparar así los escenarios de otros productos. Las situaciones que se presentan son una mera estimación de una posible actuación futura basada en evidencias del pasado en cómo varía el valor de la inversión y no es un indicador exacto. Su retorno depende de la negociación en el mercado y el tiempo de mantenimiento de la posición. El escenario de estrés demuestra el potencial retorno en circunstancias de mercado extremas y no incluye la situación en que DIF Broker no consiga pagar (quiebra/ defecto en el pago). Los valores consideran todos los costes del producto. Los valores no tienen en cuenta situaciones particulares relativas a impuestos, que puedan igualmente afectar a cuanto será su beneficio o pérdida.

1. ROLLING FX SPOT

1.1 POSICIÓN LARGA (COMPRA)

Suponiendo un precio de spot en EURUSD de 1.10499/1.10500 y una expectativa de que el euro (EUR) suba contra el dólar americano (USD); para aprovechar ese movimiento se compran 100.000 EURUSD a 1.10500

Dos días después, el EUR sube en relación al USD y se decide consolidar la ganancia correspondiente cerrando la posición larga en EURUSD

El precio de mercado en EURUSD se negociará entre 1.10600 / 1.10601. El beneficio que se obtiene en la transacción, antes de ajustes e impuestos, es de 100.00 USD. El beneficio/pérdida se calcula multiplicando la variación del precio (precio de cierre-precio de apertura) por el valor nominal de la posición, es decir, la diferencia entre 1.10600 y 1.10500 (=0.001 o 10 pips) x 100.000= 100.00 USD.

AJUSTES

COSTES DE TRANSACCIÓN

Los *rollover* de transacciones de *FX Spot* están sujetos a una comisión en la apertura y en el cierre de las transacciones. La comisión máxima cobrada es de 0.01% (o 100.00 USD por 1 millón de dólares negociados). En este ejemplo, la comisión se calcularía de la siguiente manera:

APERTURA: $100\ 000 \times 1.10500 \times 0.01\% = 11.05\ USD$

CIERRE: $100\ 000 \times 1.10600 \times 0.01\% = 11.06\ USD$

AJUSTES FINANCIEROS

Una apertura seguida de un cierre de posición en *FX Spot* en el mismo día de negociación no está, sujeta a ajustes financieros, sin embargo, las posiciones que se mantengan abiertas al final de un día de negociación (17,00h EST) se transfieren (*rollover*) al siguiente día hábil disponible. En este caso, se aplica un ajuste al precio de apertura de una posición para reflejar los ajustes financieros.

Estos ajustes se basan en dos componentes:

1. TOM/NEXT SWAP POINTS (PRECIO FORWARD)

Los *swap points* que se utilizan se calculan usando los precios *swap* de mercado de los bancos *Core Tier 1*, más/menos una garantía correspondiente a +/- 0.45% de las tasas del *swap* del interés tom/next. La tarifa final (por ejemplo, 0.000005) se utiliza para ajustar el precio de apertura de la posición.

2. FINANCIACIÓN DE GANANCIAS / PÉRDIDAS NO REALIZADAS (INTERÉS FINANCIERO)

Cualquier beneficio (o pérdidas) no obtenidos en posiciones con *rollover* de un día a otro son objeto de crédito o débito de interés. Los beneficios (o pérdidas) no realizados se calculan por la diferencia entre el precio de apertura de una posición (posiblemente corregida en *rollovers* anteriores) y el precio *spot*, en el momento en que el *rollover* se realiza entre las 07,00h y las 09,00h horario (GMT)

La tasa se calcula en base a las tasas de impuestos diarios del mercado más/menos una garantía correspondiente a +/- 2.00%. A tasa final (por ejemplo, 0.0000218) se utiliza para ajustar el precio de apertura de la posición.

El ajuste del precio se calcula de la siguiente manera:

$$\text{PRECIO DE APERTURA} + \text{PRECIO FORWARD} + \text{INTERÉS DE FINANCIACIÓN} = \text{NUEVO PRECIO}$$

$$1.10500 + 0.000005 + 0.00000218 = 1.10500718$$

Apertura de una posición		
Valor nominal	100 000.00 EUR	
Precio de apertura	1.10500	
Valor de apertura	110 500.00 USD	(Valor nominal x Precio de apertura)
Garantía inicial	3 679.65 USD	(3.33% del Valor de apertura)
Precio de apertura ajustado (d+1)	1.10500718	
Valor de apertura ajustado (d+1)	110500,72	
Cierre de posición		
Valor nominal	100 000.00 EUR	
Precio de cierre	1.10600	
Valor de cierre	110 600.00 USD	(Valor nominal x Precio de cierre)
Beneficio / Pérdida	99.28 USD	(Valor de cierre – Valor de apertura ajustado)
Ajustes		
Coste de transacción (apertura)	11.05 USD	((valor nominal x 1.10500) x 0.01%)
Coste de transacción (cierre)	11.06 USD	((valor nominal x 1.10600) x 0.01%)
BENEFICIO / PÉRDIDA NETA	77.17 USD	(después de ajustes)

1.2 POSICIÓN CORTA (VENTA)

Suponiendo un precio *spot* en EURUSD de 1.0499 / 1.10500 y una expectativa de que el euro (EUR va a bajar frente al dólar americano (USD); para aprovechar ese movimiento se venden 100.000 EURUSD a 1.10499.

Dos días después, el EUR baja en relación al USD y se decide consolidar el beneficio cerrando la posición corta en EURUSD.

El precio de mercado en EURUSD se negociará entre 1.10398 / 1.10399. El beneficio que se obtiene en la transacción, antes de los ajustes e impuestos que correspondan, es de 100.00 USD. El beneficio/pérdida, se calcula multiplicando la variación del precio (precio de cierre-precio de apertura) con el valor nominal de la posición, es decir, la diferencia entre 1.10399 e 1.10499 (= 0.001 o 10 pips) x 100 000 = 100.00 USD.

AJUSTES:

COSTES DE LA TRANSACCIÓN

Los *rollover* de transacciones *FX Spot* están sujetos a una comisión en la apertura y cierre de transacciones. La 100.00 USD por 1 millón de dólares negociados). En este ejemplo, la comisión se calcularía de la siguiente manera:

$$\text{APERTURA: } 100\ 000 \times 1.10499 \text{ (x } 0.01\%) = 11.05$$

$$\text{CIERRE: } 100\ 000 \times 1.10399 \text{ (x } 0.01\%) = 11.04$$

AJUSTES FINANCIEROS

La apertura seguida del cierre de una posición de *FX Spot* en el mismo día de negociación, no está sujeta a ajustes financieros, sin embargo, las posiciones mantenidas en abierto al final de un día de negociación (17,00h EST) se transfieren (*rollover*) al siguiente día hábil disponible. En este caso, se aplica un ajuste al precio de apertura de una posición para reflejar los ajustes financieros.

Estos ajustes se basan en dos componentes:

1. TOM/NEXT SWAP POINTS (PRECIO FORWARD)

Los *swap points* utilizados se calculan utilizando los precios *swap* de mercado de los bancos *Core Tier 1*, más/menos una garantía correspondiente a +/- 0,45% de las tasas de *swap* de intereses *tom/next*. La tasa final (por ejemplo, 0,000005) se utiliza para ajustar el precio de la apertura de la posición.

2. FINANCIACIÓN DE BENEFICIOS / PÉRDIDAS NO REALIZADAS (INTERESES DE FINANCIACIÓN)

Cualquier beneficio (o pérdida) no realizado en posiciones con *rollover* de un día a otro son objeto de crédito o débito de intereses. Los beneficios (o pérdidas) no realizados se calculan por la diferencia entre el precio de apertura de una posición (posiblemente corregida en *rollovers* anteriores) y el precio spot, en el momento en que el *rollover* se realiza entre las 07,00h y las 09,00h GMT.

La tasa se calcula en base a las tasas de impuestos diarias del mercado más/menos una garantía correspondiente a +/- 2.00%. La tasa final (por ejemplo, 0.00000218) se utiliza para ajustar el precio de apertura de posición.

El ajuste del precio se calcula de la siguiente manera:

PRECIO DE APERTURA + PRECIO DELANTERO + INTERESES DE FINANCIACIÓN = NUEVO PRECIO

1.10499 – 0.000005 – 0.00000218 = 1.10498282

Apertura de la posición		
Valor nominal	100 000.00 EUR	
Precio de apertura	1.10499	
Valor de apertura	110 499.00 USD	(Valor nominal x Precio de apertura)
Garantía inicial	3 679.62 USD	(3.33% del Valor de apertura)
Precio de apertura	1.10498282	
Valor de apertura	110 498.28	
Fecha da posição		
Valor nominal	100 000.00 EUR	
Precio de cierre	1.10399	
Valor de cerrar	110 399.00 USD	(Valor nominal x Precio de apertura)
Beneficio / Perdida	99.28 USD	(Valor de cierre – Valor de apertura ajustado)
Ajustamentos		
Coste de la transacción (apertura)	11.05 USD	((valor nominal x 1.10499) x 0.01%)
Coste de la transacción (cierre)	11.04 USD	((valor nominal x 1.10399) x 0.01%)
BENEFICIO / PÉRDIDA NETA	77.19 USD	(después de los ajustes)

2. FX FORWARD OUTRIGHT:

2.1 – POSICIÓN LARGA (COMPRA)

Suponiendo que un precio *forward* a 6 meses en EURUSD de 1.10475 / 1.10525 y una expectativa de que el euro (EUR) subiera frente al dólar americano (USD); para aprovechar ese movimiento se compran 100.000 EURUSD a 1.10525.

Seis meses después, el EUR se revaloriza frente al USD y decide consolidar el beneficio correspondiente cerrando la posición larga en EURUSD.

El precio de mercado en EURUSD se está negociando en 1.10725 / 1.10775. El beneficio / pérdida se calcula multiplicando la variación del precio (precio de cierre - precio de apertura) por el valor nominal de la posición, es decir, la diferencia entre 1.10525 y 1.10725 (= 0.002 o 20 pips) x 100 000 = 200.00 USD.

AJUSTES

COSTES DE TRANSACCIÓN

Las transacciones *FX Forward Outright* están sujetas a una comisión en la apertura y cierre de las transacciones. La comisión máxima cobrada es de 0.01% o 100 USD por 1 millón de dólares negociados). En este ejemplo, la tasa de comisión se calcularía de la siguiente manera:

APERTURA: $100\ 000 \times 1.10525 \times 0.01\% = 11.05$

CIERRE: $100\ 000 \times 1.10725 \times 0.01\% = 11.07$

AJUSTES FINANCIEROS

Apertura de posición		
Valor nominal	100 000.00 EUR	
Precio de apertura	1.10525	
Valor de apertura	110 525.00 USD	(Valor nominal x Precio de apertura)
Garantía inicial	3 680.48 USD	(3.33% del Valor de apertura)
Cierre de posición		
Valor nominal	100 000.00 EUR	
Precio de cierre	1.10725	
Valor de cierre	110 725.00 USD	(Valor nominal x Precio de apertura)
Beneficio / Pérdida	200.00 USD	(Valor de cierre - Valor de apertura)
Ajustes		
Coste de la transacción (apertura)	11.05 USD	((Valor nominal x 1.10525) x 0.01%)
Coste de la transacción (cierre)	11.07 USD	((Valor nominal x 1.10725) x 0.01%)
BENEFICIO / PÉRDIDA NETA	177.88 USD	(después de ajustes)

TOM/NEXT SWAP POINTS (PRECIO FORWARD)

Como un *FX Forward Outright* es un acuerdo para negociar a un precio predefinido (Precio Forward) en una fecha acordada a futuro (fecha del valor), la posición no está sujeta a las tasas de *swap* de intereses *tom/next*.

Cuando la fecha del valor de la posición *FX Forward Outright* fuera igual a la fecha valor *spot*, la posición se tratará como una posición *FX Spot* y estará sujeta a los ajustes financieros arriba descritos para los *FX Spot*.

2.2 POSICIÓN CORTA (VENTA)

Suponiendo un precio *forward* a 6 meses en EURUSD de 1.10475 / 1.10525 en una expectativa de que el euro (EUR) vaya a bajar con respecto al dólar americano (USD); para aprovechar ese movimiento se venden 100.000 EURUSD a 1.10475.

Seis meses después, el EUR baja frente al USD y decide consolidar el beneficio correspondiente cerrando la posición corta en EURUSD.

El precio de mercado en EURUSD se está negociando entre 1.10225 / 1.10275. El beneficio que se obtiene en la transacción, antes de los ajustes e impuestos, es de 200.00 USD. El beneficio/pérdida se calcula multiplicando la variación del precio (precio de cierre-precio de apertura) por el valor nominal de la posición, es decir, la diferencia entre 1.10275 y 1.10475 (= 0.002 o 20 pips) x 100 000 = 200.00 USD.

AJUSTES

COSTES DE TRANSACCIÓN

Las transacciones *FX Forward Outright* están sujetas a una comisión en la apertura y en el cierre de las transacciones. La comisión máxima es de 0.01% (o 100 USD por 1 millón de dólares negociados). En este ejemplo, la tasa de comisión sería calculada de la siguiente forma:

APERTURA: $100\ 000 \times 1.10475 \times 0.01\% = 11.05$

CIERRE: $100\ 000 \times 1.10275 \times 0.01\% = 11.03$

AJUSTES FINANCIEROS

1. TOM/NEXT SWAP POINTS (PRECIO FORWARD)

Como un *FX Forward Outright* es un acuerdo para negociar a un precio predefinido (precio a plazo) en una fecha acordada a futuro (fecha del valor), la posición no está sujeta a las tasas de *swap* de intereses *tom/next*. Cuando la fecha del valor de la posición *FX Forward Outright* fuera igual a la fecha valor *spot*, la posición se tratará como una posición *FX Spot* y estará sujeta a los ajustes financieros arriba descritos para los *FX Spot*.

Apertura de la posición		
Valor nominal	100 000.00 EUR	
Precio de apertura	1.10475	
Valor de apertura	110 475.00 USD	(Valor nominal x Precio de apertura)
Garantía inicial	3 678.82 USD	(3.33% del Valor de apertura)
Cierre de la posición		
Valor nominal	100 000.00 EUR	
Precio de cierre	1.10275	
Valor de cierre	110 275.00 USD	(Valor nominal x Precio de apertura)
Beneficio / Pérdida	200.00 USD	(Valor de cierre - Valor de apertura)
Ajustes		
Coste de la transacción (apertura)	11.05 USD	((Valor nominal x 1.10475) x 0.01%)
Coste de la transacción (cierre)	11.03 USD	((Valor nominal x 1.10275) x 0.01%)
BENEFICIO / PÉRDIDA NETA	177.92 USD	(después de ajustes)

3. CFDs EN ACCIONES y ETFS (ETFS, ETNS & ETCS)

3.1 POSICIÓN LARGA (COMPRA)

Este es un ejemplo de una posición larga en CFD sobre Acciones con resultado de beneficio debido a un movimiento favorable en el mercado:

El precio de mercado de las acciones de la "Empresa XYZ" en la bolsa se está negociando entre 12.00/12.02 USD con la expectativa de que las acciones de la "Empresa XYZ" están infravaloradas y se van a revalorizar, por lo que se decide comprar 1 000 CFDs por 12.02 USD cada uno. La posición requiere una garantía inicial del 20% (2404.00 USD).

Un mes después (30 días), las acciones de la "Empresa XYZ" se revalorizan, y ahora, se venden a 12.52 USD.

Se decide consolidar la ganancia correspondiente, cerrando la posición en CFD. El beneficio que se obtiene, antes de los ajustes e impuestos, es de 500.00 USD (diferencia entre 12.02 y 12.52 x 1 000 = 500 USD).

AJUSTES

La "Empresa XYZ" pagó un dividendo de 10 céntimos por acción cuando la posición estaba abierta, por lo que el mantenimiento de la posición otorga derecho a un ajuste positivo de dividendos de 100.00 USD (1.000 x 10 céntimos), siendo este valor anotado en la cuenta.

Los CFDs de Acciones son objeto de una comisión en las transacciones de apertura y cierre (con base en el valor de ejecución de la orden). El cobro es de 0.035 USD por CFD. En este ejemplo, la tasa de transacción o Spread, repercutido en el precios, cobrada en cada transacción sería:

$$1\ 000\ \text{CFDs} \times 0.035 = 35.00\ \text{USD}$$

Si se mantuviera la posición larga en CFD de Acciones, se cobran intereses (es decir, el cargo financiero), que se calculan por la aplicación del tipo de interés sobre las posiciones en CFD. En este ejemplo, si la tasa aplicable fuese 5.00%, el tipo de interés *overnight* por día se calcularía de la siguiente forma:

$$1.0 \times 12.20 \times (5.00\%) / 360 = 1.69\ \text{USD}$$

CFD SOBRE LAS ACCIONES DE XYZ (USD)	APERTURA	CIERRE
Posición	Compra	Venta
Número de CFD	1 000	1 000
Precio por contrato	12.02	12.52
Valor	12 020.00	12 520.00
Comisión (Spread)	35	35
Cálculo de pérdidas y beneficios		
Beneficio / Pérdida	500	(12.52 – 12.02)*1000
Dividendos (Sin tener en cuenta Impuestos)	100	(0.02 USD x 500)
Comisiones	-70	(2 x 35.00 USD)
Financiación Overnight	-50.70	(1.69USD x 30 días)
GANANCIA / PÉRDIDA NETA	479.30	(antes de impuestos)

3.2 POSICIÓN CORTA (VENTA)

Este es un ejemplo de una posición corta en CFD sobre acciones a incurrir en pérdidas como consecuencia de un movimiento desfavorable en el mercado:

El precio de mercado de las acciones de la "Empresa XYZ" en la bolsa relevante está siendo negociado a 25.00 / 25.10 USD y hay una expectativa de que el precio de las acciones subyacentes ("Empresa XYZ") disminuirá, por lo que se deciden la venta de 500 CFD a descubierto (25.00 USD). La posición requiere una garantía inicial del 20% (2 500.00).

El precio de las acciones (Activo Subyacente) sube en los 10 días siguientes a 28.00 USD para cada CFD. Como resultado, del cierre de la posición, resultará una pérdida bruta de 1 500.00 en la transacción (500 x 25.00 USD) - (500 x 28.00 USD) = -1 500.00 USD.

AJUSTES

Los CFD de acciones están sujetos a una comisión (también denominada tasa de transacción o Spread) en las operaciones de apertura y cierre. El cobro es de 0.035 USD por CFD. En este ejemplo, la tasa de transacción cobrada, repercutida en el precio, sería calculada de la siguiente forma:

$$500 \text{ CFDs} \times 0.035 = 17.50 \text{ USD}$$

Si tiene una posición corta en CFD, recibe / paga intereses calculados sobre sus posiciones aplicando la tasa al valor de la posición. En este ejemplo, si la tasa aplicable fuese 1.00%, el tipo de interés *overnight* por día sería calculado de la siguiente forma:

$$500 \times 25 \times (1.00\%) / 360 = 0.347 \text{ USD}$$

Nota: algunos CFD sobre acciones están sujetos a una tasa de préstamo (*borrowing fee*) cuando los CFD se venden al descubierto. Sin embargo, en este ejemplo se presume que se trata de una acción muy líquida con cero (0) de *borrowing fee*.

CFD SOBRE LAS ACCIONES DE XYZ (USD)	APERTURA	CIERRE
Posición	Venta	Compra
Número de CFD	500	500
Precio por contrato	25	28
Valor	12 500.00	14 000.00
Comisión	17.5	17.5
Cálculo de pérdidas y ganancias		
Ganancia / Pérdida	-1 500	(12 500.00 – 14 000.00)
Dividendos	0	Ningunos

Comisiones	-35	(2 x 17.50 USD)
Financiación Overnight	3.47	(0.347 USD x 10 días)
<i>Borrowing fee</i>	0	Ninguna
GANANCIA / PÉRDIDA NETA	-1 531.53	(antes de impuestos)

4. CFDS SOBRE ÍNDICES DE ACCIONES

4.1 POSICIÓN LARGA (COMPRA)

Este es un ejemplo de una posición larga en CFD sobre Índices con la obtención de ganancias debido a un movimiento favorable en el mercado:

Suponiendo que uno de los principales índices de acciones de EE.UU. se revalorizase, se optaría por la compra de 10 CFD sobre el índice US 500 a 2 500.00 cada uno. Este CFD ofrece una exposición efectiva al índice US 500 de 25 000.00 USD (valor del índice x número de CFD). La posición requiere una garantía inicial del 5% (1 250.00 USD). DIF Broker no cobra comisión de transacción en los CFD del Índice de acciones, pero obtiene su remuneración del spread entre los precios de compra (venta) y de oferta (demanda).

El índice US 500 sube en los próximos cinco días por un valor de contrato CFD de 2 580 cada uno. Como resultado, se decide cerrar la posición obteniéndose una ganancia de 800.00 USD en la transacción (10 x 2 580.00) - (10 x 2 500.00) = 800.00 (antes de los ajustes e impuestos).

AJUSTES

El mantenimiento de la posición larga en CFD de índices, implica el pago de intereses (es decir, el cargo financiero) que se calculan por la aplicación del tipo de interés sobre las posiciones en CFD. En este ejemplo, si la tasa aplicable fuese 3.00%, el tipo de interés *overnight* por día se calcularía de la siguiente manera:

$$10 \times 2\,500 \times (3.00\%) / 360 = 2.08 \text{ USD}$$

CFD SOBRE ÍNDICE (USD)	APERTURA	CIERRE
Posición	Compra	Venta
Número de CFD	10	10
Precio del contrato	2 500.00	2 580.00
Valor	25 000.00	25 800.00

Cálculo de pérdidas y ganancias		
Beneficio / Pérdida	800	(25 800.00 – 25 000.00)
Financiación Overnight	- 10.40	(2.08 USD x 5 días)

GANANCIA / PÉRDIDA NETA	789.60	(antes de impuestos)
--------------------------------	---------------	-----------------------------

4.2 POSICIÓN CORTA (VENTA)

Este es un ejemplo de una posición corta en CFD sobre Índices en la que se incurre en pérdidas porque el mercado puede ser desfavorable:

Suponiendo que el índice principal de US Tech se va a depreciar, y se opta por la venta (*short*) de 5 US Tech 100 NAS a 6 100.00 cada uno. Este CFD ofrece una exposición efectiva al índice US 500 de 30 500.00 USD (valor del índice x número de CFD). La posición requiere una garantía inicial de 5% (1 525.00 USD).

DIF Broker no cobra comisión de transacción en los CFD de Índice de acciones, pero obtiene su remuneración del spread entre los precios de compra (venta) y oferta (demanda).

El índice US Tech 100 NAS sube en los próximos cinco días por un valor de contrato de CFD de 6.300 cada uno. Como resultado, se decide cerrar la posición, obteniéndose una pérdida de 1 000.00 USD en esta transacción (5 x 6 100.00)

- (5 x 6 300.00) = 1 000.00 (antes de ajustes e impuestos).

AJUSTES

El mantenimiento de una posición corta en CFD de índices, implica el cobro de intereses (es decir, el cargo financiero) que se calculan por aplicación del tipo de interés sobre las posiciones en CFD. En este ejemplo, si la tasa aplicable fuese 2.00%, el tipo de interés *overnight* por día se calcularía de la siguiente forma:

$$5 \times 6.100 \times (2.00\%) / 360 = 1.69 \text{ USD}$$

CFD SOBRE ÍNDICE (USD)	APERTURA	CIERRE
Dirección	Venta	Compra
Número de CFD	5	5
Precio del Contrato	6 100.00	6 300.00
Valor	30 500.00	31 500.00

Cálculo de pérdidas y ganancias		
Ganancia / Pérdida Bruta	- 1 000.00	(30 500.00 – 31 500.00)
Financiación Overnight	- 8.45	(1.69 USD x 5 días)

GANANCIA / PÉRDIDA NETA	- 1 008.45	(antes de impuestos)
--------------------------------	-------------------	-----------------------------

5. CFD SOBRE FUTUROS (Commodities, Forex, Obligaciones, índices)

5.1 POSICIÓN LARGA (COMPRA)

Este es un ejemplo de una posición larga en CFD sobre Futuros en la que se incurre en pérdidas porque el mercado evolucionó desfavorablemente:

Suponiendo que el precio de mercado del CFD sobre US Crude Oil (*commodity*) que se está negociando a 56.00 / 56.05 USD, se cree que el petróleo está infravalorado y que se revalorizará, por lo que se decide comprar 200 CFD sobre US Crude Oil por 56.05 USD cada uno. Este CFD permite una exposición efectiva de 11 200.00 (precio x número de CFD). La posición requiere una garantía inicial del 10% (1 120.00 USD).

15 días después, el precio del CFD sobre el US Crude Oil disminuyó y ahora se está negociando a 53.00 / 53.05. Se decide cerrar la posición a un precio de 53.00 por contrato. La pérdida en que se incurre, antes de ajustes e impuestos, es de 610.00 USD (diferencia entre 53.00 y 56.05) x 200 = - 610. USD por transacción.

AJUSTES

El mantenimiento de una posición larga en CFD sobre *Commodities* durante 15 días, está sujeta a Costes de Mantenimiento. Estos costes se calculan con base a la garantía aportada de forma diaria en la operación. Si el tipo de interés usado fuera, por ejemplo, 2.00% y la media de los requerimientos diarios es de 545,25 USD el coste sería calculado de la siguiente forma:

$$545,25 \times (2.00\%) / 360 = 0.0303 \text{ USD}$$

CFD SOBRE FUTUROS (USD)	APERTURA	CIERRE
Dirección	Compra	Venta
Número de CFD	200	200
Precio del Contrato	56.05	53
Valor	11 210.00	10 600.00

Cálculo de pérdidas y ganancias		
---------------------------------	--	--

Ganancia / Pérdida Bruta	- 610	(10 600.00 – 11 210.00)
Financiación Overnight	- 0.45	(0.0303 USD x 15 días)

GANANCIA / PÉRDIDA NETA	- 610,45	(antes de impuestos)
--------------------------------	-----------------	-----------------------------

5.2 POSICIÓN CORTA (VENTA)

Este es un ejemplo de una posición corta en CFD sobre Futuros en lo que se obtiene beneficio porque el mercado es favorable:

Suponiendo que el precio de mercado del CFD sobre US Crude Oil se está negociando a 56.00 / 56.05, se cree que el US Crude Oil está sobrevalorado y su precio se ajustará a la baja, por lo que se decide vender 150 CFD de *commodities* por 56.00 USD cada. Esta posición, por tanto, ofrece una exposición efectiva de 8 400.00 USD (precio x número de CFD). La posición requiere una garantía inicial de 10% (840.00 USD).

10 días después, el precio del CFD de US Crude Oil disminuyó y ahora se está negociando a 54.45 / 54.50. Se decide cerrar la posición en CFD a un precio de 54.50 por contrato. El beneficio que se obtiene en la transacción, antes de los ajustes e impuestos, es de 225.00 USD (diferencia entre 56 y 54.5) x 150 = 225.00 USD.

AJUSTES

El mantenimiento de una posición corta sobre CFD de *Commodities* por 10 días está sujeta a Costes de Mantenimiento. Estos costes se calculan con base a la garantía aportada de forma diaria en la operación. Si el tipo de interés usado fuera, por ejemplo, 2.00% y la media de los requerimientos diarios es de 720,00 USD el coste sería calculado de la siguiente forma:

$$720,00 \times (2.00\%) / 360 = 0.04 \text{ USD}$$

CFD SOBRE FUTUROS (USD)	APERTURA	CIERRE
Dirección	Venta	Compra
Número de CFD	150	150
Precio del Contrato	56.00	54.5
Valor	8400	8175

Cálculo de perdas e ganhos		
Ganancia / Pérdida Bruta	225.00	(8400 - 8175)
Financiación Overnight	-0.40	(0.04 USD x 10 días)

GANANCIA / PÉRDIDA NETA	224.60	(antes de impuestos)
--------------------------------	---------------	-----------------------------

6. OPCIONES DE ACCIONES

6.1 POSICIONES LARGAS (COMPRA)

Suponiendo un precio spot de Apple de 300.00 / 300.20 USD y una perspectiva de revalorización del título, comprar una opción Call (opción de compra) de 1 contrato a un mes, con un precio de ejercicio de 310.00 USD, pagando una prima de 300.00 USD (precio de la opción 3,00 USD) y una comisión de compra de 1.54 USD.

La opción Call da el derecho, pero no la obligación, de comprar acciones de Apple a un precio específico (precio de ejercicio) a una fecha futura determinada (fecha de vencimiento). Al comprar una opción la pérdida máxima es la prima pagada.

Si se decide vender la opción, en vez de ejercerla, teniendo, la opción, un precio de cotización, antes de ajustes e impuestos, de 20.00 USD. La ganancia o pérdida es calculada multiplicando la variación en el precio (Prima recibida – Prima pagada) por el número de acciones a las que da derecho la opción (1 opción de acción = 100 acciones), es

decir, la diferencia entre 2000 y 300 = 1700.00 USD.

AJUSTES

COSTES DE TRANSACCIÓN / PRIMA

Por esta operación, es cobrada una Prima, que es el coste de la operación. Este valor es pagado por el comprador de la opción al vendedor de la opción. Las opciones sobre acciones están sujetas a una comisión de 1.54 USD.

Apertura de posición		
Número de contratos	1	(1 contrato = 100 acciones)
Precio de la opción	3,00 USD	
Prima pagada	300 USD	(Número de contratos x precio de la opción x 100)
Cierre de posición		
Número de contratos	1	(1 contrato = 100 acciones)
Precio de la opción en día de cierre	20 USD	
Prima recibida	2.000 USD	(Número de contratos x precio de la opción x 100)
Ganancia / Perdida	1.700 USD	(Prima recibida – Prima pagada)
Ajustamentos		
Comisión de compra	1.54 USD	
Comisión de venta	1.54 USD	
NET PROFIT /LOSS	1696,92 USD	(despues de ajustes)

7. CRYPTO FOREX CFD (“CRYPTO Fx”)

Escenarios de situación:

La tabla siguiente muestra los fondos que podría recuperar en los siguientes 30 días, considerando distintos escenarios y asumiendo un valor nominal de 10.000€

Presunciones de inversión

Descripción	Símbolo/Ecuación	Valor
Instrumento	I	BTCUSD
Precio de apertura (USD)	P	50,000
Dimensión del trade (BTC)	TS	0.20
Valor nominal (USD)	$NV = P \times TS$	10,000
Garantía Inicial (%)	IM	100.00%
Garantía de Mantenimiento (%)	MM	100.00%
Garantía Inicial (USD)	$IMR = NV \times IM$	10,000
Garantía de Mantenimiento (USD)	$MMR = NV \times MM$	10,000
Spread	S	242.00
FX Fecha Valor Rollover (Largo)	TNL	35.00
FX Fecha Valor Rollover (Corto)	TNS	-10.00
FX tasa de conversión	EURUSD	1.20
Período con la posición abierta (días)	HT	30

Escenario de actuación (largo)				
Posiciones largas	Precio de cierre	Alteración del precio	Coste total (USD)	Beneficio/Pérdida total (USD)
Favorable	68,206	36.41%	30,98	3.635
Moderado	52,292	4.58%	30,98	452,20
Desfavorable	39,768	-20.46%	30,98	-2.077,38
Stress	10,775	-78.45%	30,98	-7.875,98
Escenario de actuación (corto)				
Posiciones cortas	Precio de cierre	Alteración del precio	Coste total (USD)	Beneficio/Pérdida total (USD)
Favorable	39,353	-21.29%	12,98	2.116,42
Moderada	52,033	4.07%	12,98	-419,58
Desfavorable	68,021	36.04%	12,98	-3.617,18
Stress	148,567	197.13%	12,98	-19.726,38

Coste durante el tiempo

La Reducción de Rendimiento (RdR) demuestra el impacto total de los costes que tendrá que abonar en la vida del producto. Los costes totales consideran one-off, on-going y costes accidentales. Las cantidades referidas son los costes acumulados del propio producto, para un período en el que se mantiene la posición por 30 días. Los valores asumen un valor nominal de 10.000USD. Los valores son estimativos y podrían ser alterados en el futuro.

Coste durante el tiempo	Posición larga	Posición corta
Valor nominal (USD)	10,000.00	10,000.00
Garantía Inicial (USD)	10,000.00	10,000.00
Tiempo en que se mantuvo la posición abierta (días)	30	30
Coste total (USD)	30.98	12.98
RdR como % del valor nominal	3.77%	1.58%
RdR como % de la garantía inicial	3.77%	1.58%