

Custos de Financiamento

➤ CFDs sobre Acções e Índices

No final de cada dia de negociação (17h00 de Nova Iorque), as posições abertas podem estar sujeitas a custos de financiamento, uma vez que a negociação é feita com recurso a margem. Estes custos podem ser um débito ou um crédito consoante o cliente se encontre longo ou curto num determinado instrumento.

Os custos de financiamento são calculados tendo por base a taxa interbancária de referência (a 1 mês), para a moeda de cotação do activo. Para cálculo do custo de financiamento diário, utiliza-se a seguinte fórmula:

Posições longas:

Valor a pagar = (Número de unidades de CFDs x Preço de abertura x (Taxa de referência + *Spread*)) / 365

Posições curtas:

Valor a receber = - (Número de unidades de CFDs x Preço de abertura x (Taxa de referência - *Spread*)) / 365

Os CFDs sobre contratos a termo são instrumentos que têm uma data de vencimento ou liquidação definida. Nestes contratos, caso as posições abertas não sejam fechadas pelos clientes, as mesmas serão encerradas automaticamente na plataforma, na data de vencimento ao preço de fecho do contrato do futuro correspondente.

Caso as operações sejam encerradas no próprio dia, antes das 17h00 de Nova Iorque, ou sejam posições de CFDs sobre Índices a termo, não haverá lugar ao cálculo de juros.

Para as posições curtas, se o valor resultante da diferença entre a Taxa de referência e o *Spread* for negativo, o investidor estará sujeito a um débito do custo de financiamento e não a um crédito.

As taxas de juro de referência e os *spreads* utilizados para calcular os custos de financiamento podem ser consultados a todo o momento na plataforma BiGTrader24 em “Visão geral do produto”.

Moeda	Taxa de referência	Spread
AUD	Banker acceptance bill one month	3%
CAD	Bankers acceptance bill one month	3%
CHF	Libor one month	3%
DKK	Copenhagen interbank offered rate one month	3%
EUR	Euribor one month	3%
GBP	Libor one month	3%
HKD	Hong Kong interbank offered rate one month	3%
IDR	One month deposit	3%
JPY	Libor one month	3%
NOK	Norwegian interbank offered rate one month	3%
NZD	Bank bill one month	3%
SEK	Stockholm interbank offered rate one month	3%
SGD	Singapore interbank offered rate one month	3%
USD	Libor one month	3%

Data de Atualização: 22-12-2020

Caso o investidor tenha conta apenas na moeda-base (euro), os movimentos financeiros em moeda diferente da moeda base serão convertidos à taxa de câmbio média, entre *bid* e *ask*, acrescida de um *spread* de 0,3%. A taxa de conversão será calculada, tendo por referência a cotação de fecho do par cambial às 17h00 de Nova Iorque.

➤ CFDs sobre Pares Cambiais

No caso de CFDs sobre pares cambiais à vista, as posições que não são encerradas no próprio dia têm um processo de *rollover*, onde se encontra implícito o diferencial de taxas entre as duas moedas do par, o que produz um crédito ou um débito na conta do cliente com base na taxa *TomNext* (*Tomorrow to Next day*), expresso em termos de percentagem anual. O *rollover* é composto por duas componentes, a taxa *TomNext* e um *spread* de financiamento.

Os CFD sobre pares cambiais abrangem 339 pares cambiais, Ouro à vista e Prata à vista.

Para o cálculo do custo de financiamento diário para CFDs sobre pares cambiais à vista, utiliza-se a seguinte fórmula:

- ❖ Posições longas: *TomNext rate % - Spread*
- ❖ Posições curtas: *TomNext rate % + Spread*

Os CFDs sobre contratos a termo são instrumentos que têm uma data de vencimento ou liquidação definida. Nestes contratos, caso as posições abertas não sejam fechadas pelos clientes, as mesmas serão encerradas automaticamente, na plataforma, na data de vencimento ao preço de fecho do contrato do futuro correspondente.

Caso as operações sejam encerradas no próprio dia, antes das 17h00 de Nova Iorque, ou sejam posições de CFDs sobre pares cambiais a termo, não haverá lugar ao cálculo de juros.

Os custos aplicados ao financiamento de CFDs sobre pares cambiais podem ser consultados, a todo o momento, na plataforma BiGTrader24 em “Visão geral do produto”.

Sentido da posição	Taxa de referência	Spread
Posição Longa	<i>TomNext rate %</i>	1,5%
Posição Curta	<i>TomNext rate %</i>	1,5%

Data de Atualização: 22-12-2020

Regra geral, se a taxa de juro da moeda principal for superior à taxa de juro da moeda secundária do par, e caso o cliente possua uma posição longa em carteira, irá ocorrer um crédito do valor do custo de financiamento. Caso contrário, se o cliente detiver uma posição curta no cenário anteriormente descrito, irá ocorrer um débito.

Caso o investidor tenha conta apenas na moeda-base (euro), os movimentos financeiros em moeda diferente da moeda base serão convertidos à taxa de câmbio média, entre *bid* e *ask*, acrescida de um *spread* de 0,3%. A taxa de conversão será calculada, tendo por referência a cotação de fecho do par cambial às 17h00 de Nova Iorque.

➤ **CFDs sobre Pares Cambiais envolvendo Criptomoedas**

Na plataforma BiGTrader24 é possível negociar CFDs sobre Criptomoedas, as mesmas estão enquadradas nos pares cambiais e funcionam de uma forma semelhante com algumas ressalvas.

No caso destes ativos não é possível colocar abrir posições curtas (Short- Selling).

Os custos aplicados ao financiamento de CFDs sobre pares cambiais podem ser consultados, a todo o momento, na plataforma BiGTrader24 em “Visão geral do produto”.

Não obstante abaixo a tabela indicativa dos custos aplicados ao financiamento:

Subjacente	Taxa Financiamento
Major Crypto Index	40,0%
Emerging Crypto Index	20,0%
All Crypto Index	40,0%
Bitcoin	37,5%
Bitcoin Cash	37,5%
Cardano	45,0%
Dash	37,5%
EOS	45,0%
Ethereum	37,5%
Litecoin	37,5%
Monero	37,5%
Neo	37,5%
Stellar Lumens	37,5%
TRON	37,5%

Os valores acima indicados, são meramente indicativos e consideram a data de 23/08/2021, poderá a todo o momento consultar as taxas de financiamento aplicáveis diretamente na plataforma de negociação.

O financiamento cobrado reflecte os riscos e custos de deter os activos subjacentes e de fazer a protecção, quer com criptomoedas em bolsas especializadas, quer com futuros sobre a Bitcoin. Ao contrário do que acontece nas moedas fiduciárias, o financiamento nas criptomoedas não depende de taxas interbancárias.

Assim sendo e considerando a tabela acima o cálculo do valor do financiamento seria:

Posições longas:

Valor a pagar = (Número de unidades de CFDs x Preço de abertura x (Taxa de financiamento) / 365.

➤ CFDs sobre *Commodities* e Obrigações

Na plataforma BiGtrader24 é possível negociar CFDs sobre *Commodities* e Obrigações com base no contrato de Futuros a termo ou no valor à vista (Spot).

Para CFDs sobre *Commodities* e Obrigações à vista, os custos de financiamento baseiam-se no custo de financiamento que se encontra incorporado no contrato do futuro do subjacente correspondente, de onde são utilizados os preços para o cálculo da cotação à vista e respectiva negociação.

O preço à vista num CFD sobre *Commodities* ou Obrigações significa que este CFD não possui uma data de vencimento ou de liquidação fixa. O preço dos CFDs à vista sobre *Commodities* e Obrigações retiram o custo que o futuro do subjacente incorpora de modo a obter uma cotação contínua para a negociação do CFD à vista. O custo de financiamento que é deduzido ao preço é desta forma aplicado diariamente como custo de financiamento nas posições em aberto ao final do dia. Este custo poderá ser positivo ou negativo, ou seja, originar um crédito ou um débito na conta do cliente.

Os CFDs sobre *Commodities* e Obrigações à vista permitem que o cliente negocie com um preço contínuo, ao contrário dos CFDs sobre *Commodities* ou Obrigações a termo, pois os mesmos estão sujeitos a um horário e uma data de vencimento.

Com base nos preços dos futuros dos activos subjacentes, são calculados os preços teóricos para os CFDs sobre *Commodities* e Obrigações à vista. A este preço, irá ser adicionado ou subtraído (conforme aplicável) o custo de financiamento implícito. Com base nestes preços teóricos, são gerados dez níveis de profundidade de preço para cada CFD sobre *Commodities* ou Obrigações à vista. Cada nível mostra de forma transparente o volume e um preço distinto. O volume e o *spread* aplicável vão aumentando à medida que se desce no nível de profundidade.

Ao custo implícito de financiamento é adicionado ou subtraído um *haircut* (desconto) que irá ser aplicado diariamente às posições mantidas até às 17h00 de Nova Iorque.

O preço dos CFDs à vista são baseados nos contratos de futuros mais líquidos e que se encontram mais próximos da data de maturidade, ou nos contratos primários. Desta forma, nas datas de *rollover* dos contratos de futuros irá ocorrer uma mudança no contrato do futuro a utilizar.

Antes de cada alteração no contrato de futuro de referência, a taxa de custo de financiamento implícita é calculada e fixada. Para tal, é calculada a diferença existente entre o preço médio do "próximo" contrato primário e o preço médio do preço à vista actual. Cada vez que é actualizado o contrato principal, a taxa de custo de financiamento é recalculada para reflectir essa alteração.

O cálculo simplificado para obtenção do custo de financiamento para CFDs sobre *Commodities* e Obrigações à vista é o seguinte:

- Subtrair o preço médio do contrato do Futuro com maturidade seguinte com o preço médio à vista actual;
- Calcular o número de dias entre a data de maturidade do contrato da maturidade seguinte e o do contrato presente;
- Dividir a diferença do preço médio, pelo número de dias que falta para expirar o contrato e multiplicar por 365, de modo a obter a diferença anualizada em termos de preço;
- Dividir a diferença do preço anualizado pelo preço à vista, para o cálculo da taxa média percentual.

Desta forma, para uma:

Posição longa = (Taxa média percentual + (max (valor absoluto da taxa média percentual x *haircut*) ou 0,25%)) x -1

Posição curta = (Taxa média percentual - (max (valor absoluto da taxa média percentual x *haircut*) ou 0,25%)) x -1

O *haircut* usado para obtenção do preço dos CFDs sobre *Commodities* e Obrigações à vista é de +/- 3%.

Exemplo (apenas para efeitos demonstrativos):

O contrato sobre o Petróleo Bruto West Texas irá efectuar o *rollover* do contrato de Junho para contrato de Julho no dia 28 de Abril às 21h30.

- ✓ Preço médio do contrato sobre Petróleo Bruto West Texas (WTI) com maturidade em Julho \$47,48 – Preço médio do contrato do Petróleo Bruto West Texas à vista \$47,79 = -0,31
- ✓ Maturidade do contrato de Julho (30 de Maio) – 28 de Abril = 33 dias
- ✓ $(-0,31 / 33) \times 365 = -3,42879$
- ✓ $-3,42879 / 47,79 = -7,175\%$
- ✓ Posição longa = $(-7,175\% + 3\%) \times -1 = 4,1750\%$ (Recebe)
Posição curta = $(-7,175\% - 3\%) \times -1 = 10,1750\%$ (Paga)

Os CFDs sobre contratos a termo são instrumentos que têm uma data de vencimento ou liquidação definida. Nestes contratos, caso as posições abertas não sejam fechadas pelos clientes, as mesmas serão encerradas automaticamente na data de vencimento ao preço de fecho do contrato do futuro correspondente.

Caso as operações sejam encerradas no próprio dia, antes das 17h00 de Nova Iorque, ou sejam posições de *Commodities* e Obrigações a termo, não haverá lugar ao cálculo de juros.

Caso o investidor tenha conta apenas na moeda-base (euro), os movimentos financeiros em moeda diferente da moeda base serão convertidos à taxa de câmbio média, entre *bid* e *ask*, acrescida de um *spread* de 0,3%. A taxa de conversão será calculada, tendo por referência a cotação de fecho do par cambial às 17h00 de Nova Iorque.