

Custos de Financiamento

➤ CFDs sobre Ações, ETFs e ETCs

Mercado (Moeda de Cotação)		Símbolo	Posições Longas	Posições Curtas
Estados Unidos da América / Canadá				
NASDAQ	(USD) 	NASDAQ & NSC	SOFR 1D + 3%	SOFR 1D - 3%
New York Stock Exchange	(USD) 	NYSE & ARCA	SOFR 1D + 3%	SOFR 1D - 3%
NYSE MKT	(USD) 	AMEX	SOFR 1D + 3%	SOFR 1D - 3%
Toronto Stock Exchange	(CAD) 	TSE	CORRA 1D + 4%	CORRA 1D - 4.5%
Europa / Médio Oriente / África				
Athens Exchange	(EUR) 	AT	ECB 1D + 4.5%	ESTR 1D - 4.5%
BME Spanish Exchanges	(EUR) 	SIBE	ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Budapest Stock Exchange	(HUF) 	BUX	HUFONIA 1D + 3.5%	HUFONIA 1D - 4%
Deutsche Börse (XETRA)	(EUR) 	FSE	ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Irish Stock Exchange	(EUR) 	ISE	ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Istanbul Stock Exchange	(TRY) 	IST	TLREF + 4%	TLREF - 4%
London Stock Exchange	(GBP) 	LSE_SETS	SONIA 1D + 3%	SONIA 1D - 3%
London Stock Exchange (IOB)	(GBP) 	LSE_INTL	SONIA 1D + 3%	SONIA 1D - 3%
Milan Stock Exchange	(EUR) 	MIL	ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
NASDAQ OMX Copenhagen	(DKK) 	CSE	DESTR 1D + 3%	DESTR 1D - 3%
NASDAQ OMX Helsinki	(EUR) 	HSE	ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
NASDAQ OMX Stockholm	(SEK) 	SSE	SWESTR 1D + 3%	SWESTR 1D - 3%
NYSE Euronext Amsterdam (AEX)	(EUR) 	AMS	ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
NYSE Euronext Brussels	(EUR) 	BRU	ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
NYSE Euronext Lisbon	(EUR) 	LISB	ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
NYSE Euronext Paris	(EUR) 	PAR	ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Oslo Stock Exchange	(NOK) 	OSE	NOWA 1D + 3%	NOWA 1D - 3%
Prague Stock Exchange	(CZK) 	PRA	CZEONIA 1D + 3.5%	CZEONIA 1D - 5.5%
SIX Swiss Exchange	(CHF) 	SWX & VX	SNB 1D + 3%	SARON 1D - 3%
Vienna Stock Exchange	(EUR) 	VIE	ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Warsaw Stock Exchange	(PLN) 	WSE	POLONIA 1D + 3%	POLONIA 1D - 3%
Ásia / Pacífico				
Johannesburg Stock Exchange	(ZAR) 	JSE	SABOR 1D + 5.5%	SABOR 1D - 4.5%
Australian Securities Exchange	(AUD) 	ASX	AONIA 1D + 3%	AONIA 1D - 3.5%
Hong Kong Exchanges	(HKD) 	HKEX	HONIA 1D + 3%	HONIA 1D - 3.5%
Singapore Exchange	(SGD) 	SGX-ST	SORA 1D + 3%	SORA 1D - 3.5%
Tokyo Stock Exchange	(JPY) 	TYO	TONAR 1D + 3%	TONAR 1W - 3%

Data de Atualização: 14-04-2022

Notas:

1. Se o valor (Taxa interbancária para o mercado em questão - spread para o mercado em questão) for negativo, haverá lugar a um débito em vez de um crédito e o Investidor terá de pagar financiamento.
2. As taxas interbancárias utilizadas – ARR, ou equivalentes para outras moedas – têm um horizonte temporal de um dia.
3. Para CFDs sobre ações, o Investidor deverá utilizar como referência o “Mercado”.
4. Para CFDs sobre futuros, o Investidor deverá utilizar como referência a “Moeda de Cotação” do ativo.

➤ CFDs sobre Índices

Índice		Posições Longas	Posições Curtas
US Tech 100 NAS		SOFR 1D + 3%	SOFR 1D - 3%
US 30 Wall Street		SOFR 1D + 3%	SOFR 1D - 3%
US 500		SOFR 1D + 3%	SOFR 1D - 3%
Belgium 20		ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Denmark 20		DESTR 1D + 3%	DESTR 1D - 3%
EU Stocks 50		ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
France 40		ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Germany 30		ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Germany Mid-Cap 50		ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Germany Tech 30		ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Italy 40		ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Netherlands 25		ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Norway 25		NOWA 1D + 3%	NOWA 1D - 3%
Portugal 20		ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
South Africa 40		SABOR 1D + 3%	SABOR 1D - 3%
Spain 35		ECB 1D + 3%	ESTR 1D - 3%
Sweden 30		SWESTR 1D + 3%	SWESTR 1W - 3%
Switzerland 20		SNB 1D + 3%	SARON 1D - 3%
UK 100		SONIA 1D + 3%	SONIA 1D - 3%
UK Mid 250		SONIA 1D + 3%	SONIA 1D - 3%
Australia 200		AONIA 1D + 3%	AONIA 1D - 3%
Hong Kong		HONIA 1D + 3%	HONIA 1D - 3%
Japan 225		TONAR 1D + 3%	TONAR 1D - 3%
US2000		SOFR 1D + 3%	SOFR 1D - 3%
China 50		CNH HIBOR 1D + 3%	CNH HIBOR 1D - 3%
Singapore		SORA 1D + 3%	SORA 1D - 3%
Taiwan		THOR 1D + 3%	THOR 1D - 3%

Data de Atualização: 14-04-2022

Notas:

1. Se o valor (Taxa interbancária para o mercado em questão - spread para o mercado em questão) for negativo, haverá lugar a um débito em vez de um crédito e o Investidor terá de pagar financiamento.

2. As taxas interbancárias utilizadas – ARR, ou equivalentes para outras moedas – têm um horizonte temporal de um dia.

Custos de Manutenção de Posições

➤ CFDs sobre Futuros, Futuros e posições curtas em Opções Listadas

No caso dos instrumentos que cativam margem (Futuros, CFDs sobre Futuros e posições curtas em Opções), o custo de manutenção será calculado sobre o requisito diário de margem quando uma determinada posição é mantida aberta de um dia para o outro e consistirá na taxa do respetivo mercado interbancário + 1,25%.

Exemplo:

Compra de uma unidade de contrato de futuros E-mini S&P 500, com um requisito de margem de USD 5,500. Esta posição permanece aberta durante cinco dias.

Valor nominal (exposição em mercado): USD 115.000

Requisito de margem: USD 5,500

Período durante o qual a posição permanece aberta: 5 dias

Taxa do respetivo mercado interbancário (taxa USD SOFR 1D): 1,00%

Spread da entidade emitente: 1,25%

Custo de manutenção da posição: $5,500 * 5 * (1,00\% + 1,25\%) / 360 = \text{USD } 1,72$

CFDs sobre Pares Cambiais Rollovers

Posições em CFDs sobre pares cambiais que sejam mantidas de uma sessão para outra irão sofrer um ajustamento no preço que depende de dois fatores:

- **Diferencial das taxas de juro de referência para as moedas do par cambial em questão (ajustamento *Tom/Next*)**

O ajustamento *Swap/TomNext* é calculado utilizando os preços de *swap* do mercado praticados pelos maiores bancos (*Tier 1*), sendo depois adicionado um *mark-up* de +/- 1,45%.

- **Custo de financiamento associado à alavancagem do instrumento**

Todas as posições que sejam mantidas de um dia para o outro irão sofrer um ajustamento relacionado com a taxa de juro da divisa de referência da subconta em questão, que é calculado com base no P&L da posição. Este ajustamento é calculado com base nas taxas de juro diárias praticadas no mercado interbancário, somado de um *mark-up* de 2%.

Este ajustamento é realizado todos os dias às 22h GMT (que corresponde ao *cut-off* das 17h00 em Nova Iorque), sendo realizado de um ajustamento do preço de entrada da posição.

Caso a posição seja curta:

- Se o ajustamento de financiamento for **positivo**, dar-se-á um ajustamento do preço de entrada na posição para um preço **superior**.
- Se o ajustamento de financiamento for **negativo**, dar-se-á um ajustamento do preço de entrada na posição para um preço **inferior**.

Caso a posição seja longa:

- Se o ajustamento de financiamento for **positivo**, dar-se-á um ajustamento do preço de entrada na posição para um preço **inferior**.
- Se o ajustamento de financiamento for **negativo**, dar-se-á um ajustamento do preço de entrada na posição para um preço **superior**.

Exemplo do EUR/USD no início de 2020:

Compra de EUR/USD com rollover negativo (taxa de referência do EUR inferior à do USD)

Preço de entrada + Tom/Next + ajuste de financiamento = novo preço de entrada

Preço de entrada = 1,12212923

Tom/Next = 0,000064

Ajuste de financiamento = 0,00000218

Novo preço de entrada = 1,12219541

Swap Interest Rates for T/N calculation					
Currency	Market rates		Client Markup	Client rates	
	BID	ASK		BID	ASK
USD	-0.70%	0.84%	1%	-1.70%	1.84%
EUR	-1.41%	0.09%	1%	-2.410%	1.090%

Deposit Interest rate (Traded Currency) - Financing Cost		
Currency	Market rates	
	BID	ASK
USD	-0.16%	0.09%

Calculated TOM/NEXT price						
Long/Short	Instrument	Theoretical Market Price	Actual Market-Price	Difference	Client Price	Adjusted Client Price
Long	EURUSD	0.000074000000	0.000025	0.00004900	0.00013900000	0.0000900000
Short	EURUSD	-0.000026000000	0.000023	-0.00004900	-0.00009200000	-0.0000430000

Interest-Rates for financing charge					
Currency	Market rates		Client Markup	Client rates	
	BID	ASK		BID	ASK
USD	-0.16%	0.09%	0.75	-0.0091	0.0084

CFDs sobre Crypto

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

No caso destes ativos não é possível colocar posições curtas (Short- Selling) e o requisito de margem é de 100%.

Os custos aplicados ao financiamento de CFDs sobre Criptomoedas podem ser consultados, a todo o momento, na plataforma BiGlobal Trade em Condições de Transação >> Taxas de Negociação.

Não obstante, abaixo a tabela indicativa dos custos aplicados ao financiamento e as margens utilizadas:

Subjacente	Taxa Financiamento	Margem Requerida
BTCEUR	Taxa SWAP + 3,45%	100,00%
BTCJPY	Taxa SWAP + 3,45%	100,00%
BTCUSD	Taxa SWAP + 3,45%	100,00%
ETHEUR	Taxa SWAP + 3,45%	100,00%
ETHJPY	Taxa SWAP + 3,45%	100,00%
ETHUSD	Taxa SWAP + 3,45%	100,00%
LTCEUR	Taxa SWAP + 3,45%	100,00%
LTCJPY	Taxa SWAP + 3,45%	100,00%
LTCUSD	Taxa SWAP + 3,45%	100,00%

Qualquer posição mantida até ao final de um dia de negociação (17h00 Eastern Standard Time) é transferida para o próximo dia útil seguinte (rollover), sendo composto por duas componentes, a taxa de financiamento e o financiamento de lucros/perdas não realizadas.

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

- Taxa de financiamento (Tom/Next Swap points)

A taxa de financiamento de manutenção de posição (overnight financing rate) é calculada através da diferença entre a taxa de financiamento das criptomoedas e a taxa de juro da moeda fiduciária. A taxa de financiamento de criptomoedas aplicada atualmente é de 15% (taxa anual) à qual acresce a taxa de juro de 3,45%. Caso a taxa de financiamento das criptomoedas exceda os 15% anuais, devido por exemplo, a condições de mercado adversas como a volatilidade, aplica-se em alternativa uma taxa indexada à taxa de financiamento de mercado.

- Financiamento de lucros/perdas não realizadas

Qualquer lucro ou perda não realizada obtido de uma posição mantida até ao final de um dia de negociação está sujeita à aplicação de taxa de juro credora ou devedora, consoante seja lucro ou perda respetivamente.

O lucro ou perda não realizado é calculado pela diferença entre o preço de abertura de uma posição e o preço à vista na altura em que o rollover é efetuado. O cálculo da taxa baseia-se nas taxas de juro de referência ao qual é acrescido +/-0,75%. A taxa apurada é usada para ajustar o preço de abertura da posição.

As taxas de financiamento podem ser consultadas diretamente na Plataforma BiGlobalTrade em Conta >> Outros >> Condições >> Taxas de Negociação.

Os rollovers e respectivas taxas podem ser consultados na plataforma BiGlobalTrade em Conta >> Relatórios do histórico >> CFDs sobre pares cambiais Rollovers.