



## Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI): CFD de riesgo limitado sobre una acción

### Propósito

Este documento le ofrece información fundamental acerca de este producto de inversión. No se trata de material de marketing. Es obligatorio suministrarle esta información por ley para ayudarle a entender la naturaleza, los riesgos y los costes, así como las posibles ganancias y pérdidas de este producto para facilitar su comparación con otros productos.

**IG Markets Ltd.** ("IG" en adelante) ofrece CFD. IG es una compañía registrada en Inglaterra y Gales, con el número 04008957. IG está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (número de registro 195355). Consulte [www.ig.com](http://www.ig.com) para obtener más información o póngase en contacto con nosotros llamando al (+34) 91 787 61 56.

Este documento se creó/actualizó por última vez el 19 de diciembre de 2017.



**Los CFD son un producto apalancado cuyas pérdidas pueden exceder los depósitos. Asegúrese de que comprende completamente los riesgos y no olvide gestionar su exposición.**

### ¿En qué consiste este producto?

#### Tipo

Un contrato por diferencia («CFD») es un contrato apalancado que se firma con IG de manera bilateral. Permite que un inversor especule sobre el aumento o el descenso de los precios de una acción subyacente.

El inversor tiene la opción de comprar (o ir «largo») el CFD para aprovechar el aumento de los precios de la acción; o vender (o ir «corto») el CFD para aprovechar el descenso de los precios de la acción. El precio del CFD se deriva del precio de la acción subyacente. Por ejemplo, si un inversor ha abierto una posición larga con un CFD en la empresa ABC y el precio de la acción subyacente aumenta, el valor del CFD aumentará: al final del contrato, IG le abonará la diferencia entre el valor de cierre y el valor inicial del contrato. A la inversa, si un inversor ha abierto una posición larga y el precio al contado de la acción subyacente disminuye, el valor del CFD disminuirá: al final del contrato deberá abonar a IG la diferencia entre el valor de cierre y el valor inicial del contrato. El apalancamiento implícito en todos los CFD tiene el efecto de magnificar tanto los beneficios como las pérdidas.

Todos los CFD de riesgo limitado requieren un stop garantizado de pérdida. Esto le permite al inversor establecer un límite absoluto a su pérdida máxima por operación. Si el precio del mercado supera el nivel de stop de inversor, la operación se cerrará al precio establecido - sin que haya riesgo de slippage incluso si se produce un vacío de mercado. Se le cobrará una prima si se activa el stop de pérdida. Sin embargo, si el inversor cierra la posición antes de que se active el stop, esta no se le cobrará.

#### Objetivos

El objetivo de un CFD es permitir que un inversor gane una exposición apalancada a los movimientos del valor de la acción del mercado subyacente (ya sea hacia arriba o hacia abajo), sin tener que vender o comprar en realidad la acción subyacente.

La exposición es apalancada ya que el CFD hace que el inversor tenga que proporcionar la pérdida potencial máxima de la operación (excluyendo los costes diarios de mantenimiento), en vez de proporcionar el valor total de la posición.

Para las posiciones con límite de riesgo, el margen que se necesita será la cifra mayor de los dos cálculos que se muestran a continuación:

1.  $(\text{Valor por punto} \times \text{distancia de stop}) + (\text{prima de riesgo limitado} \times \text{número de CFD sobre acciones} \times \text{distancia de stop}) + (\text{prima de riesgo limitado} \times \text{número de CFD sobre acciones} \times \text{precio})$
2.  $\text{Número de CFD sobre acciones} \times \text{precio} \times \text{margen}$

A modo de ejemplo, supongamos que compra 5000 CFD sobre acciones a un precio de 500p. **Usted coloca el stop garantizado a 40 puntos de distancia** y hay una prima de riesgo limitado de 0,5%. Su margen se calculará del siguiente modo:

Cálculo 1:  $(50\text{€} \times 40) + (0,5\% \times 5000 \times 500\text{p}) = \text{margen de } 2125 \text{ €}$

Cálculo 2:  $5000 \times 500\text{p} \times 10\% = \text{margen de } 2500 \text{ €}$

Por lo que su margen es de 2500 € (la cifra mayor de los dos).

El margen para una posición de CFD de riesgo limitado es el mismo que el margen para un CFD sin límite de riesgo, en este caso un 10% de la exposición total. Esto significa que tiene un apalancamiento de 10:1, lo que dará como resultado un valor nominal de 25.000 € ( $2500 \text{ €} \times 10$ ).

En este ejemplo, un cambio del precio de un punto en el precio del valor subyacente conllevará un cambio de 50€ en el tamaño de la posición. Por ejemplo, si el inversor tiene una posición larga y el valor del mercado aumenta, se obtendrá una ganancia de 50 € por cada aumento de un punto en el valor del mercado. Sin embargo, si baja el valor del mercado, se incurrirá en una pérdida de 50 € por cada descenso de un punto en el valor del mercado. Por el contrario, si un inversor tiene una posición corta, se obtiene un beneficio acorde con la disminución del tamaño del mercado, y una pérdida acorde por cualquier aumento en el mercado.

El CFD no tiene una fecha de vencimiento predefinida y, por tanto, está abierto. Se carga a su cuenta una tarifa por cada noche que se mantiene su posición. Como resultado, se deja a criterio de cada inversor concreto determinar el período de inversión más adecuado en función de su estrategia y sus objetivos de trading particulares.

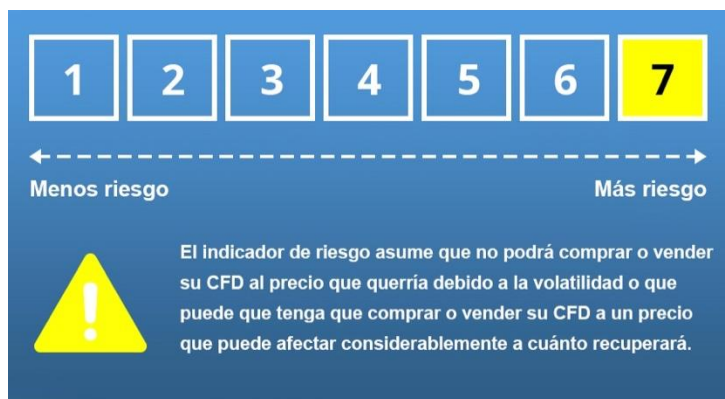
IG también se reserva la posibilidad de terminar unilateralmente cualquier contrato de CFD si considera que se han infringido las condiciones del mismo.

### **Inversor minorista al que nos dirigimos**

Los CFD están destinados a inversores que tengan conocimientos o experiencia con productos apalancados. Los posibles inversores deberán comprender cómo se determinan los precios de los CFD, los conceptos fundamentales del margen y el apalancamiento, así como el hecho de que las pérdidas pueden superar los depósitos. Han de comprender el perfil de riesgo/recompensa del producto en comparación con las operaciones tradicionales con acciones y de querer una exposición a corto plazo y de alto riesgo en un activo subyacente. Los inversores también deberán disponer de los medios financieros adecuados, tener otro tipo de inversiones y la posibilidad de afrontar pérdidas que superen la cantidad inicial invertida.

## **¿Cuáles son los riesgos y qué puedo conseguir a cambio?**

### **Indicador de riesgo**



Los CFD son productos apalancados que, a causa del movimiento del mercado subyacente, pueden generar pérdidas rápidamente. Los stops garantizados le permiten a los inversores establecer un límite absoluto a sus pérdidas potenciales por cada operación, para evitar pérdidas que superen la cantidad inicial invertida. Por favor, tenga en cuenta que sin este tipo de protección, las pérdidas pueden superar la cantidad invertida y es posible que se le pida que deposite fondos adicionales. No hay ninguna protección del capital frente al riesgo del mercado, riesgo de crédito o riesgo de liquidez.

**Tenga en cuenta el riesgo de divisa.** Es posible comprar o vender CFD sobre una acción en una divisa diferente de la divisa base de su cuenta. El beneficio final que puede conseguir depende del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se ha tenido en cuenta en el indicador antes mencionado.

Las condiciones del mercado pueden hacer que la operación de CFD sobre una acción se cierre a un precio menos favorable, lo que puede afectar considerablemente a cuánto recuperará. Podemos cerrar su contrato de CFD abierto si no mantiene el margen mínimo que se exige, si tiene deudas con la compañía o si incumple las regulaciones del mercado. Este proceso puede automatizarse.

Este producto no incluye ninguna protección frente al comportamiento del mercado de futuros, por lo que podría perder parcial o totalmente su inversión. Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión. No obstante, puede beneficiarse de un programa de protección del consumidor (consulte la sección «qué ocurre si no podemos pagarle»). El indicador antes mencionado no tiene en cuenta esta protección.

### Escenarios de rentabilidad

Los escenarios que se muestran el rendimiento de su inversión, pero no son un indicador exacto. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. Los escenarios presentados son una estimación del rendimiento futuro en función de las evidencias del pasado sobre cómo varía el valor de esta inversión y no constituyen un indicador exacto. Lo que reciba cambiará en función de cómo se comporte el mercado y durante cuánto tiempo mantenga el CFD. El escenario de estrés muestra lo que puede recibir en condiciones extremas del mercado y no tiene en cuenta la situación en la que no podemos pagarle.

Se han empleado los siguientes supuestos para crear los escenarios de la tabla 1:

| CFD sobre acción (mantenido intradía)                 |                             |  |         |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|--|---------|
| Precio inicial de una acción (acción de Reino Unido): | P                           |  | 500p    |
| Tamaño de la operación (nº de CFD):                   | TO                          |  | 5000    |
| % de margen:                                          | M                           |  | 10%     |
| Requisito de margen (£):                              | $MR = P \times TO \times M$ |  | 2500 £  |
| Valor nocional de la operación (£):                   | $TN = MR/M$                 |  | 25000 £ |

Tabla 1

| LARGO<br>Escenario de rentabilidad | Precio de cierre | Cambio de precio | Pérdida/ganancia (menos una comisión de 0,1% por lado) | CORTO<br>Escenario de rentabilidad | Precio de cierre | Cambio de precio | Pérdida/ganancia (menos una comisión de 0,1% por lado) |
|------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------------------|
| Favorable                          | 575              | 15%              | <b>3696 £</b>                                          | Favorable                          | 425              | -15%             | <b>3704 £</b>                                          |
| Moderado                           | 525              | 5%               | <b>1199 £</b>                                          | Moderado                           | 475              | -5%              | <b>1201 £</b>                                          |
| Desfavorable                       | 425              | -15%             | <b>-2173 £</b>                                         | Desfavorable                       | 575              | 15%              | <b>-2177 £</b>                                         |
| Estrés                             | 250              | -50%             | <b>-2173 £</b>                                         | Estrés                             | 750              | 50%              | <b>-2177 £</b>                                         |

\* Pérdidas limitadas a un nivel de pérdidas máximas de stop garantizado determinado a 40 puntos básicos de distancia y un stop premium garantizado de un 0,5% del precio de apertura

Las cifras que se muestran incluyen todos los costes del propio producto. Si alguien le ha vendido este producto o ha recurrido a un tercero para que le aconseje sobre este producto, estas cifras no incluye los costes que deba pagarles. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede afectar a lo que recibe.

### ¿Qué ocurre si IG no puede pagarle?

Si IG no es capaz de cumplir con sus obligaciones financieras, es posible que pierda el valor de su inversión. No obstante, IG separa todos los fondos de sus clientes minoristas respecto a su propio dinero de acuerdo con las normas sobre activos de clientes de la FCA del Reino Unido. IG también participa en el Plan de Compensación de Servicios Financieros (FSCS) del Reino Unido, que cubre las inversiones aptas hasta 50 000 £ por persona, por firma. Consulte [www.fscs.org.uk](http://www.fscs.org.uk).

### ¿Cuáles son los costes?

Las operaciones con un CFD sobre una acción subyacente suponen los siguientes costes:

| Esta tabla muestra los diferentes tipos de categorías de costes y su significado |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Costes únicos de entrada o salida                                                | Spread                        | La diferencia entre el precio de compra y el precio de venta se denomina spread. Este coste se realiza cada vez que abre o cierra una operación. Para este producto, sólo se paga el spread de mercado y no el spread de IG.                                     |
|                                                                                  | Conversión de divisa          | Cualquier efectivo, beneficios y pérdidas realizados, ajustes, tarifas y cargos que se denominen en una divisa diferente a la divisa base de su cuenta se convertirá a la divisa base de su cuenta y se cargará a su cuenta una tarifa por conversión de divisa. |
|                                                                                  | Comisión                      | Se le cobrará una comisión en cada operación.                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                                                  | Prima de stop garantizado     | Se carga una prima si se activa el stop garantizado.                                                                                                                                                                                                             |
| Costes corrientes                                                                | Coste de mantenimiento diario | Se carga a su cuenta una tarifa por cada noche que se mantiene su posición. Por lo tanto, cuanto más tiempo mantenga una posición, mayor será el coste.                                                                                                          |
|                                                                                  | Coste por préstamo            | Solamente para posiciones cortas, se carga a su cuenta una tarifa por cada noche que se mantiene su posición. Por lo tanto, cuanto más tiempo mantenga una posición, mayor será el coste.                                                                        |
| Costes incidentales                                                              | Tarifa del distribuidor       | Cada cierto tiempo y tras haberle informado, es posible que compartamos una proporción de nuestro spread, comisiones y otras tarifas de cuentas con otras personas, incluido el distribuidor que le haya puesto en contacto con nosotros.                        |

### ¿Cuánto tiempo debo mantenerlo y cuánto puedo retirar dinero antes de tiempo?

Los CFD están destinados a las operaciones a corto plazo, en algunos casos intradía, y por lo general no son adecuados para inversiones a largo plazo. No hay ningún período de mantenimiento recomendado, ningún período de cancelación y, por lo tanto, tampoco hay tarifas por cancelación. Puede abrir y cerrar un CFD sobre una acción en cualquier momento durante el horario del mercado.

### ¿Cómo puedo presentar una queja?

Si desea presentar una queja sobre IG, puede ponerse en contacto con nuestro equipo de Atención al cliente llamando al (+34) 91 787 61 56, o enviando un correo a [atencionalcliente.esp@ig.com](mailto:atencionalcliente.esp@ig.com). Si el equipo de Atención al cliente no consigue resolver el problema, puede remitirlo a nuestro Departamento de cumplimiento normativo. Si su queja no se ha resuelto de manera satisfactoria para Ud. o bien no se resuelve dentro de un periodo de 2 meses, puede remitir su queja al Servicio de protección y defensa de usuarios del sector financiero (Financial Ombudsman Service, FOS). Consulte [www.financial-ombudsman.org.uk](http://www.financial-ombudsman.org.uk) para obtener más información.

También puede enviarla a la plataforma de resolución de litigios en línea de la Comisión europea, aunque es posible que se le remita al FOS.

#### Otros datos relevantes

Si hay un desfase temporal entre el momento en el que realiza la orden y el momento en que se ejecuta, es posible que no se ejecute su orden al precio que esperaba. Asegúrese de que su conexión a Internet funciona correctamente antes de comenzar a operar.

La sección de condiciones y políticas de nuestro sitio web contiene información importante relativa a su cuenta. Debe asegurarse de que está familiarizado con todas las condiciones y las políticas que se aplican a su cuenta.

Nuestras hojas de información sobre el mercado contienen información adicional sobre las operaciones con un CFD sobre una materia prima como subyacente. Puede encontrarlas en la plataforma de operaciones.