



Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI): CFD de riesgo limitado sobre un índice

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), así como por la CNMV (número 37). Consulte www.ig.com para obtener más información o póngase en contacto con nosotros llamando al (+34) 91 787 61 71.

Este documento se creó/actualizó por última vez el 13 de Julio de 2018.



Los CFD son un producto difícil de entender, la CNMV considera que no es adecuado para inversores minoristas debido a su complejidad y riesgo.

¿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 un índice subyacente.

El inversor tiene la opción de comprar (o ir «largo») el CFD para aprovechar el aumento de los precios del índice; o vender (o ir «corto») el CFD para aprovechar el descenso de los precios del índice. El precio del CFD se deriva del precio del índice subyacente. Por ejemplo, si un inversor ha abierto una posición larga en un CFD en el FTSE 100 y el precio del índice 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 del índice 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 del futuro del índice subyacente (ya sea hacia arriba o hacia abajo), sin tener que vender o comprar en realidad el contrato subyacente o el propio activo.

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. (Número de contratos x tamaño de contrato x distancia de stop) + (prima de riesgo limitada x tamaño de contrato)
2. Número de contratos x tamaño de contrato x precio x margen

A modo de ejemplo, supongamos que compra un CFD sobre un índice subyacente a un precio de 6000, con un tamaño de contrato de 10£. **Usted coloca el stop garantizado a 45 puntos de distancia** y hay una prima de riesgo limitado de 2 puntos. Su margen se calculará del siguiente modo:

Cálculo 1: $(1 \times 10\text{£} \times 45) + (2 \times 10\text{£}) = \text{margen de } 470 \text{ £}$

Cálculo 2: $(1 \times 10\text{£} \times 6000 \times 10\%) = \text{margen de } 6000 \text{ £}$

Por lo que su margen es de 6000 £ (la cifra mayor de los dos).

El margen para un 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 60.000 £ ($6000\text{£} \times 10$).

Como el tamaño del contrato para este mercado es de 10£, por cada punto que se mueva el mercado subyacente sus pérdidas o ganancias cambiarán en 10£. Por ejemplo, si abre una posición larga y se produce un incremento de valor en el mercado, obtendrá 10£ en beneficios por cada punto que se mueva el mercado. Si se produce un descenso de valor en el mercado, tendrá una pérdida de 10£ por cada punto que se mueva. A la inversa, si abriese una posición corta, obtendría beneficios si el precio del mercado descendiese y generaría pérdidas si el precio del mercado aumentase.

Un CFD al contado no tiene una fecha de vencimiento predefinida y, por tanto, es indefinido. Se carga a su cuenta una tarifa por cada noche que se mantiene su posición. En cambio, un CFD sobre futuros tiene una fecha de vencimiento predefinida y los costes de mantenimiento se incluyen en el spread. 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.

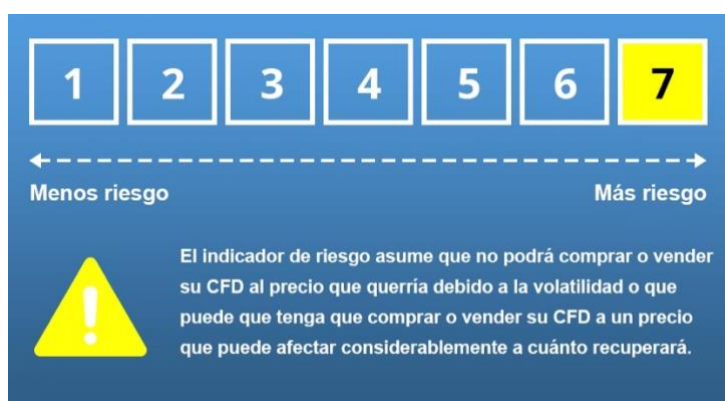
En el caso de los CFD sobre futuros, los inversores tendrán la opción de renovar su contrato existente para el siguiente período, por ejemplo, desde un vencimiento en marzo hasta un vencimiento en junio. La renovación puede efectuarse si así lo desea el inversor, pero de no hacerse el CFD se cerrará automáticamente en la fecha de vencimiento. IG también se reserva la posibilidad de terminar cualquier 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 para una determinada posición. De hecho, han de comprender el perfil de riesgo/recompensa del producto en comparación con las operaciones tradicionales con acciones. Los inversores también deberán disponer de los medios financieros adecuados y la posibilidad de afrontar pérdidas - hasta la cantidad de margen invertida en el caso de posiciones con límite de riesgo.

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

Indicador de riesgo



El indicador resumido de riesgo sirve de guía para conocer el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero a causa de los movimientos de los mercados o porque no seamos capaces de pagarle.

Hemos clasificado este producto como 7 de un total de 7, que es la clase de riesgo más alta. Por tanto, las pérdidas potenciales del rendimiento futuro de un producto tienen un nivel muy alto.

Los CFD son productos apalancados que, a causa del movimiento del mercado subyacente, pueden generar pérdidas rápidamente. Los stops garantizados 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 para una determinada posición y es posible que se le pida que deposite fondos adicionales para mantener sus posiciones; por lo tanto, es posible perder todos los fondos de su cuenta. 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 un índice 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 el CFD sobre un índice se cierre a un precio menos favorable, lo que puede afectar considerablemente a cuánto recuperará. Podemos cerrar su 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 mostrados ilustran cómo puede resultar su inversión. 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 índice (mantenido intradía)		
Precio inicial del índice:	P	6000
Tamaño de operación (por CFD):	TO	10
Margen:	M	10% (mín.)
Requisito de margen (€):	$MR = P \times TO \times Dist \text{ GS}$	6000 £
Valor nocional de la operación (£):	$TN = MR/M$	60.000 £

Tabla 1

LARGO Escenario de rentabilidad	Precio de cierre (incl. spread)	Cambio de precio	Pérdida/ganancia	CORTO Escenario de rentabilidad	Precio de cierre (incl. spread)	Cambio de precio	Pérdida/ganancia
Favorable	6090	1,5%	900 £	Favorable	5910	-1,5%	900 £
Moderado	6030	0,5%	300 £	Moderado	5970	-0,5%	300 £
Desfavorable	5910	-1,5%	-470 £	Desfavorable	6090	1,5%	-470 £
Estrés	5700	-5,0%	-470 £	Estrés	6300	5,0%	-470 £

* Pérdidas limitadas a un nivel de pérdidas máximas de stop garantizado determinado a 45 puntos básicos de distancia y una prima de 2 puntos

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.

¿Cuáles son los costes?

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

Esta tabla muestra los diferentes tipos de categorías de costes y su significado			
Al contado y futuros	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.
		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.
		Prima de stop garantizado	Se carga una prima si se activa el stop garantizado.
Solo al contado	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.
Al contado y futuros	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.
Solo futuros	Otros costes	Costes de rollover	Le cobraremos el rollover de un CFD de futuros al mes o trimestre siguiente, igual al spread aplicable para abrir y cerrar una operación.

¿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 un índice 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 71, o enviando un correo a atencionalcliente@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 acudir a la Oficina de Atención al Inversor, de la CNMV. Puede consultar la información necesaria para ello en la página web de la CNMV y, más concretamente, [en este enlace](#). Si lo prefiere, 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 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.