



Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI): Opción Vanilla Larga sobre FX

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.

Las opciones vanilla las proporciona **IG Europe GmbH ("IGE")**, una compañía registrada en la República Federal de Alemania, con el número HRB80754. IG está autorizada y regulada por el Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) y el Deutsche Bundesbank (número de registro 148759), así como por la CNMV (número 37). Consulte www.ig.com/es 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 04 de enero de 2018.



Se dispone a adquirir un producto que no es simple y puede ser difícil de entender.

¿En qué consiste este producto?

Tipo

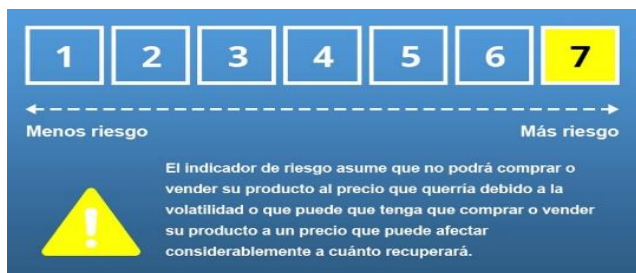
Las opciones son un instrumento financiero derivado que le ofrece el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio determinado, conocido como el precio de ejercicio, antes de una determinada fecha de vencimiento. Las opciones son un instrumento financiero versátil que puede dividirse en dos formas: calls y puts. Una call es el derecho a comprar un activo por un precio determinado en un período de tiempo determinado. Los compradores de una opción call especulan con un aumento del precio de un activo. Tienen el derecho a comprar un activo al precio de ejercicio del contrato. Los compradores de una opción put especulan con el descenso del precio de un activo subyacente. Para las opciones call, se dice que la opción está «in the money» si el precio del instrumento subyacente es superior al precio de ejercicio. Una opción put está «in the money» cuando el precio del instrumento subyacente es inferior al precio de ejercicio. La cantidad con la que una opción está «in the money» se denomina valor intrínseco. Una opción está «out of the money» si el precio del instrumento subyacente permanece por debajo del precio de ejercicio (para una call), o por encima del precio de ejercicio (para una put). Una opción está «at the money» cuando el precio del instrumento subyacente es igual al precio de ejercicio o es muy similar. Por ejemplo, si el EUR/USD de diciembre está operando en ese momento a 11800, una opción call de EUR/USD de diciembre 11700 tiene 100 puntos de valor intrínseco. Cualquier valor adicional al precio de las opciones se representa por el valor temporal. Cuanto más tiempo quede para el vencimiento, mayor será el valor temporal de una opción. Una opción vanilla sobre un par de divisas es un producto financiero derivado contraído con IG de forma bilateral. Permite que un inversor especule sobre el aumento o el descenso de los precios (o la volatilidad) de un par de divisas de subyacente. Cuando se opera con opciones vanilla con IG, el cliente tiene el derecho a una opción con OTC. El inversor tiene la opción de comprar (o ir «largo») la opción para aprovechar el aumento de los precios o valor de la opción. Esto puede deberse a un crecimiento o caída en el valor del activo subyacente, al crecimiento o la caída de la volatilidad del activo subyacente, al tiempo hasta el vencimiento de la opción, o a la combinación de estos tres elementos. El precio de la opción se deriva de diversos factores, entre los que se incluyen el precio del instrumento subyacente, que puede ser el precio actual («al contado») o un precio «futuro», el tiempo hasta el vencimiento, la volatilidad del mercado subyacente, y el precio de ejercicio de la misma opción. Todos los precios de las opciones se obtienen aplicando la fórmula de Black-Scholes y los parámetros mencionados. Al cliente se le cobra una comisión al inicio y al cierre de cada operación. Un contrato de opciones tiene una fecha de vencimiento predefinida. El contrato se cerrará automáticamente de acuerdo con las normas de liquidación previamente determinadas en esta fecha de vencimiento predefinida a menos que el cliente cierre antes el contrato. El apalancamiento implícito en todas las opciones vanilla tiene el efecto de magnificar potencialmente las pérdidas al vender opciones. Es importante que los clientes sean conscientes de los riesgos que suponen las operaciones con opciones. Al comprar opciones hay una pérdida máxima, un perfil de beneficio ilimitado. Al comprar una opción, se abona una prima por opción (precio). La prima se paga al iniciar el contrato, no se mantiene en reserva como un margen, y el cliente poseerá la opción.

Objetivos

El objetivo de una opción vanilla sobre un par de divisas es ganar acceso al par de divisas subyacente sin realmente negociar con este instrumento subyacente. Operar con opciones vanilla supone numerosas ventajas sobre operar con el par de divisas en cuestión: son potencialmente más rentables, suponen un riesgo menor para los compradores de opciones, y permiten al inversor usar estrategias de mayor complejidad, como el trading sobre volatilidad. A modo de ejemplo, si un inversor compra 10000\$ de la opción de call de EUR/USD de marzo 2019 de 11700 a un precio de 88, según el modelo de Black-Scholes, por cada cambio de 1 punto básico en el precio de la opción, la posición de la opción cambiará en 113.63\$. Si un inversor compra 10000\$ de la opción de put de EUR/USD de marzo 2019 de 11700 a un precio de 285, según el modelo de Black-Scholes, por cada cambio de 1 punto básico en el precio de la opción, la posición de la opción cambiará en 35.08\$. Tal como se ha indicado anteriormente, este cambio en el precio de las opciones puede aparecer como consecuencia de un movimiento en el activo subyacente, un cambio en la volatilidad del activo subyacente, o ambas cosas. Todas las opciones que ofrece IG tienen una fecha de vencimiento predefinida. En consecuencia, no hay ningún período de inversión recomendado para las opciones y 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 opción si considera que se han infringido las condiciones de la misma

¿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 que hay de que el producto pierda dinero a causa de los movimientos de los mercados o porque no seamos capaces de pagarlo.

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.

Las opciones vanilla son productos apalancados que, a causa del movimiento del mercado subyacente, pueden generar pérdidas rápidamente. Las pérdidas pueden exceder los depósitos. En ese caso, se le requerirá que deposite fondos adicionales en 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.

Sus ganancias y pérdidas con una opción vanilla siempre serán determinadas en la divisa del contrato, por lo que cuando compre una opción vanilla en una divisa diferente a la de su cuenta de trading, habrá una conversión de divisas. 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. En algunos casos, es posible que se le pida que haga pagos adicionales para compensar las pérdidas.

La pérdida total en la que puede incurrir puede superar considerablemente la cantidad invertida.

Las condiciones del mercado pueden hacer que la operación con una opción vanilla se cierre a un precio menos favorable, lo que puede afectar considerablemente a cuánto recuperará. Podremos cerrar su opción vanilla abierta si no la mantiene con fondos suficientes para cubrir costes de financiación nocturna o el riesgo cambiario previamente mencionado, si mantiene alguna deuda con la empresa, o si contraviene 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 pagarlo lo que se le debe, podría perder toda su inversión. No obstante, puede beneficiarse de un programa de protección del consumidor (vea la sección «¿Qué ocurre si IG no puede pagarlo?»). El indicador mostrado en la parte superior no tiene en consideración esta protección.

Escenarios de rentabilidad

Los escenarios que se muestran ilustran cómo su inversión (en este caso, una inversión en un instrumento financiero) puede rendir, 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. Lo que reciba cambiará en función de cómo se comporte el mercado y durante cuánto tiempo mantenga la opción vanilla. 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 pagarlo.

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

Opción vanilla Larga sobre forex (mantenida durante un día inversión 10.000\$)	
Basado en datos de EUR/USD desde el 02/09/2013 hasta el 31/08/2018 (incluidos)	
Spread:	3 punto
Comisión:	10c por lote (comisión cobrada en la divisa del instrumento subyacente)

Tabla 1

LARGO CALL Escenarios de rentabilidad	Cambio de precio de la opción	Rentabilidad total de una inversión de 10k\$	LARGO PUT Escenario de rentabilidad	Cambio de precio de la opción	Rentabilidad total de una inversión de 10k\$
Estrés	-20,06%	-1.773,15€	Estrés	-19,91%	-1.760,32€
Desfavorable	-15,17%	-1.341,01€	Desfavorable	-15,56%	-1.375,33€
Moderado	-0,69%	-61,08€	Moderado	-0,69%	-61,08€
Favorable	17,56%	1.543,11€	Favorable	17,36%	1.524,97€

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 incluyen 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 la Ley sobre Bolsas y Comercio de Valores (WpHG) de Alemania. IG también participa en el Plan de Compensación de Servicios Financieros (EdW) de Alemania, que cubre las inversiones aptas hasta el 90% de la reclamación, alcanzando un máximo de 20.000€ por persona, por firma. Visite <http://www.e-d-w.de/>.

¿Cuáles son los costes?

Las operaciones con una opción vanilla sobre un producto subyacente suponen los siguientes costes:

	CALL	PUT
Coste Total	320.45€	98.94€
Impacto en rentabilidad (RIY) por día	524.63%	161.98%

Esta tabla muestra los diferentes tipos de categorías de costes y su significado

		CALL	PUT	CALL	PUT	
Costes únicos de entrada o salida	Spread	300.42€	92.76€	95,3%	93,7%	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 divisas	0.24€	0.20€			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	20.02€	6.18€	4,7%	4,7%	Se le cobrará una comisión en cada operación, reflejada en la cuenta del cliente, al abrir y cerrar una operación.
Costes incidentales	Tarifa del distribuidor	0				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.
Costes corrientes	Coste mantenimiento	0				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.

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

Las opciones vanilla están destinadas 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 una opción vanilla en cualquier momento durante 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., puede remitir su queja a la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Visite

https://www.bafin.de/DE/Verbraucher/BeschwerdenAnsprechpartner/Ansprechpartner/Schlichtungsstelle/schlichtungsstelle_artikel.htm para más información. También puede enviarla a la plataforma de resolución de litigios en línea de la Comisión Europea, aunque es posible que se remita a la BaFin.

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 es suficiente 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 una opción vanilla sobre un instrumento subyacente. Puede encontrarlas en la plataforma de operaciones.