



Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI): CFD de riesgo limitado sobre par de divisas menores

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 20 de agosto 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 firmado con IG de manera bilateral. En el caso de FX, permite a un inversor especular sobre los precios al alza o a la baja de un par de divisas subyacente. El FX siempre se cotiza y negocia en pares y la negociación implica la compra simultánea de una divisa y la venta de otra divisa. La naturaleza apalancada de un CFD los hace más adecuados como instrumentos de negociación que como inversiones a largo plazo. Un CFD sobre FX le da a un inversor la opción de comprar (o "ir largo") la primera divisa de un par mientras simultáneamente vende el segundo; alternativamente, puede vender (o "ir corto") la primera moneda mientras compra la segunda. Un inversor que compra un CFD AUD/USD espera que el valor del AUD se eleve frente a USD, lo que lleva a un aumento en el valor del CFD. Al final del contrato, IG pagará la diferencia entre el valor de apertura del contrato y el valor de cierre del contrato. Sin embargo, si un inversor compra un CFD AUD/USD y el valor del AUD cae contra USD, el valor del CFD disminuirá y el cliente pagará a IG la diferencia entre los valores de apertura y cierre del contrato. El apalancamiento implícito en todos los CFD tiene el efecto de magnificar tanto los beneficios como las pérdidas. El precio actual o al contado que le ofrecemos se deriva de los precios que provienen de los proveedores importantes de liquidez al mercado de forex extrabursátil y al mercado de lingotes.

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 par de divisas del mercado subyacente (ya sea hacia arriba o hacia abajo), sin tener que vender o comprar en realidad el par de divisas subyacente. La exposición se apalanca ya que con el CFD solo es necesario depositar por adelantado una pequeña proporción del valor nominal del contrato como margen inicial y es una de las características clave del trading de CFD. 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. (Nº 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, el par AUD/USD cotiza a 0,7348/ 0,7349 y un inversor compra un contrato de 10.000€. **Usted coloca el stop garantizado a 60 puntos de distancia** y hay una prima de riesgo limitado de 5 puntos. Su margen se calculará del siguiente modo:

Cálculo 1: $(1 \times 1,59\$ \times 60) + (0,8 \times 1,59\$) =$ margen de 96,67\$

Cálculo 2: $(1 \times 1,59\$ \times 0,7349 \times 5\%) =$ margen de 584,24\$

Por lo que su margen es de 584,24\$ (la cifra mayor de los dos).

La cantidad inicial de margen sin Stop garantizado sería de 5%, la inversión inicial será de 584,24\$ ($1,59\$ \times 0,7349 \times 5\%$) y el apalancamiento será de 20:1 (1/5%). Dado que el tamaño de contrato es de 10.000€, este importe se convierte en la primera divisa (AUD) – en este caso, 10.000€ convertidos a AUD a 1,5981 son 15.981A\$. Por cada punto que se mueva el mercado subyacente (siendo en este ejemplo un 'punto' 0,0001), obtendrá un beneficio o pérdida 1,59\$ o 1,36€—Por ejemplo, si un cliente va largo y el mercado aumenta de 0,7348/ 0,7349, el beneficio es de 1,59\$ o 1,36€. Si el mercado disminuye en un punto, la pérdida es de 1,59\$ o 1,36€. Por el contrario, un cliente con una posición corta obtiene un beneficio si el precio del mercado disminuye y una pérdida si el precio del mercado aumenta.

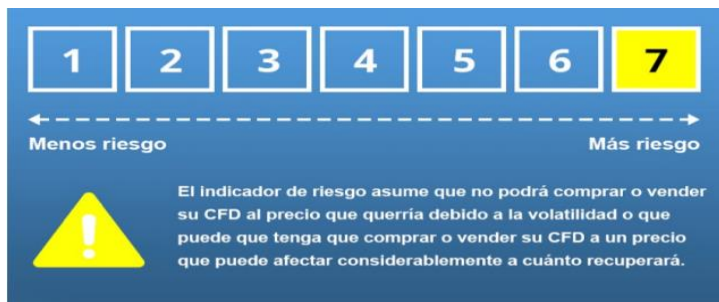
El CFD no tiene una fecha de vencimiento predefinida y, por lo tanto, es de duración indefinida. No hay un período de inversión recomendado, aunque habitualmente los clientes suelen mantener posiciones por un plazo inferior a un día. Sin embargo, depende de cada inversor individual determinar el período de tenencia más apropiado en función de su propia estrategia individual de negociación y objetivos. 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 su capital (incluido el margen) se encuentra en riesgo. 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



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 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. Hay un alto riesgo de perder dinero con la operativa con CFD. 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 pérdidas y ganancias en un par de divisas se determinan en la divisa cotizada, por lo que cuando compra o vende CFD sobre un par de divisas en una divisa cotizada que sea diferente a la divisa de su cuenta de inversión, se producirá 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.

Las condiciones del mercado pueden hacer que la operación de CFD sobre un par de divisas 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 futuro del mercado, 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 siguientes escenarios le muestran rendimientos para su inversión en diversas condiciones de mercado. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. Los escenarios presentados son una estimación del rendimiento futuro en función de las evidencias pasadas sobre la variación 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 basándose en el supuesto de mantener la operación por un día y no tiene en cuenta la situación en la que no podemos pagarle.

Las siguientes supuestas se han utilizado para crear los escenarios en la Tabla 1: Período de mantenimiento de 1 día; precio de apertura de 0.7349; notional de 10.000€, y un **stop garantizado** a 60 puntos.

Tabla 1

LARGO Escenario rentabilidad	Cambio de Precio	Pérdida/ganancia	CORTO Escenario rentabilidad	Cambio de Precio	Pérdida/ganancia
Estrés	-2%	-€88,48	Estrés	-2%	-€88,48
Desfavorable	-0,8%	-€81,05	Desfavorable	-0,8%	-€81,05
Moderado	-0,00%	-€1,02	Moderado	-0,00%	-€1,02
Favorable	0,71%	€69,58	Favorable	0,71%	€69,58

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?

Operar con un CFD sobre un par de divisas subyacente suponen los siguientes costes basados en el escenario moderado de la Tabla 1:

Escenario con Importe notional (€10,000)	Si cobra en [1] día
Coste Total	1,02€
Impacto en rentabilidad (RIY) por día	100%

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

Costes únicos de entrada o salida	Spread	99,7%	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. El spread es variable y puede variar entre 0,75 a 3 dependiendo del par de divisas. El promedio en el par del ejemplo de la Tabla 1 es 1.17 puntos.
	Prima stop garantizado		Se carga una prima de 0,8 puntos si se activa el stop garantizado.
	Conversión de divisa	0,3%	Cualquier efectivo, beneficios y pérdidas materializados, ajustes, tarifas y cargos que se denominen en una divisa diferente a la divisa base de su cuenta se convertirá al precio medio más una tasa administrativa aplicada por IG del 0.3%.
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. Eso no tendrá bajo ningún concepto impacto en el spread aplicado.
Costes corrientes	Coste de mantenimiento diario	0,002%	El coste de financiación de un CFD por mantenerlo un día es una combinación del TOM/NEXT (un swap-rate variable) y una tarifa administrativa del 0.80% (anualizada) ej. $0,8\%/365 = 0,0021\%$ al día

¿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 para mantener la posición recomendado, ningún período de cancelación y, por lo tanto, tampoco hay tarifas por cancelación. Puede abrir y cerrar un CFD sobre un par de divisas 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. 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 divisas como subyacente. Puede encontrarlas en la plataforma de operaciones.