FOREX.com by StoneX

Documento de Datos Fundamentales – CFD sobre una Opción

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental sobre este producto de inversión. No es material publicitario. Esta información se exige por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y las posibles ganancias y pérdidas de este producto, y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Producto: CFD sobre una opción

Productor: StoneX Financial Ltd, una sociedad domiciliada en 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET, Reino Unido, con número 05616586, autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority con el número de referencia 446717.

Distribuidor: StoneX Europe Ltd ("SEL", "nosotros" o "nos"), una sociedad domiciliada en Chipre, con número HE 409708. StoneX Europe Ltd está autorizada y regulada por la Comisión de Valores y Bolsa de Chipre. Llame al +357 22090062 o visite www.FOREX.com/ie para obtener más información.

Este documento se elaboró el 28 de agosto de 2025.

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede resultar difícil de comprender.

¿Qué es este producto?

Tipo

Las opciones son un instrumento financiero derivado que otorga al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo subyacente a un precio determinado, conocido como precio de ejercicio, antes de una fecha de vencimiento determinada. El comprador de una opción paga un importe por adelantado (conocido como "prima") al vendedor, que es el precio de compra de la opción.

Las opciones son un instrumento financiero versátil que puede clasificarse en dos formas: opciones de compra (calls) y opciones de venta (puts). El comprador de una opción de compra tiene derecho a comprar un activo subyacente a un precio determinado dentro de un período de tiempo determinado. Los compradores (o "tenedores") de opciones de compra especulan sobre un aumento del precio del activo subyacente. Los vendedores (o "emisores") de opciones de compra especulan sobre una caída del precio del activo subyacente (o sobre que se mantenga por debajo del precio de ejercicio).

El comprador de una opción de venta tiene derecho a vender un activo subyacente a un precio determinado dentro de un período de tiempo determinado. Los compradores de opciones de venta especulan sobre una caída del precio del activo subyacente. Los vendedores de opciones de venta especulan sobre un aumento del precio de un activo subyacente (o sobre que se mantenga por encima del precio de ejercicio).

La venta de opciones conlleva riesgos inherentes. El peor escenario para el vendedor de una opción de compra es que el precio del activo subyacente suba mucho más que la prima que ha recibido el vendedor. El peor escenario para el vendedor de una opción de venta es que el precio del activo subyacente caiga mucho más que la prima que ha recibido el vendedor.

Una opción de compra está "dentro del dinero" (in-the-money) si el precio del activo subyacente es superior al precio de ejercicio, y está "fuera del dinero" (out-of-the-money) cuando es inferior al precio de ejercicio. Una opción de venta está "dentro del dinero" cuando el precio del activo subyacente es inferior al precio de ejercicio, y está "fuera del dinero" cuando es superior al precio de ejercicio. Una opción está "en el dinero" (at-the-money) cuando el precio del activo subyacente coincide o está muy próximo al precio de ejercicio. El importe en que una opción está dentro del dinero se denomina valor intrínseco.

Un contrato por diferencias ("CFD") sobre una opción es un contrato apalancado suscrito con SEL de forma bilateral. Permite al inversor especular sobre la subida o bajada de los precios (o la volatilidad) de una opción sobre un mercado subyacente. Este puede ser un índice, un par de divisas, una materia prima, un tipo de interés o una acción individual. El inversor en un CFD sobre una opción no es realmente titular de la opción en sí. Más bien, especula sobre el precio de esa opción.

El inversor puede optar por comprar (o ponerse "largo") el CFD para beneficiarse de la subida de los precios de las opciones, o por vender (o ponerse "corto") el CFD para beneficiarse de la bajada de los precios de las opciones (en el caso de una opción de compra).

El precio de una opción deriva de una serie de factores, como el precio del activo subyacente a la opción (que puede ser el precio actual ("al contado") o un precio a plazo ("futuro") del activo), el tiempo restante hasta el vencimiento de la opción, la volatilidad futura esperada del precio del activo subyacente a la opción, los tipos de interés y si el activo subyacente a la opción paga dividendos o intereses. Los precios de las opciones se determinan utilizando modelos (como Black-Scholes) y los factores antes mencionados.

Por ejemplo, si un inversor está largo en un CFD sobre una opción de compra del FTSE 100 y el valor de la opción aumenta debido a un incremento del FTSE 100 o a una subida de la volatilidad esperada del FTSE 100, al finalizar el contrato SEL abonará la diferencia entre el valor de cierre y el valor de apertura del contrato. A la inversa, si un inversor está largo en un CFD sobre una opción de compra y el precio de la opción de compra baja, al finalizar el contrato el inversor abonará a SEL la diferencia entre el valor de cierre y el valor de apertura del contrato. Un contrato de opciones tendrá una fecha de vencimiento predefinida. Los CFD sobre opciones se rescindirán automáticamente en la fecha de vencimiento predefinida, salvo que el cliente cierre el contrato con anterioridad.

El apalancamiento incorporado en los CFD sobre opciones tiene el efecto de amplificar potencialmente las pérdidas al vender opciones. Es importante que los inversores conozcan los riesgos que entraña la negociación de CFD sobre opciones. El comprador de un CFD sobre una opción tiene una pérdida potencial máxima igual a la prima pagada por la opción y un potencial de beneficio ilimitado. El vendedor de un CFD sobre una opción tiene un beneficio potencial máximo igual a la prima recibida por la venta de la

opción y una pérdida potencial máxima ilimitada. Al vender CFD sobre opciones, el requisito de margen es igual al factor de margen del activo subyacente multiplicado por la cantidad.

Posición	Margen exigido
Compra de Call (Larga)	Cantidad x prima de la opción
Compra de Put (Larga)	Cantidad x prima de la opción
Venta de Call (Corta)	Cantidad x factor de margen del subyacente
Venta de Put (Corta)	Cantidad x factor de margen del subyacente

Objetivos

Existen tres posibles objetivos al negociar un CFD sobre una opción: (1) cubrir un riesgo determinado; (2) protegerse frente a posibles pérdidas como parte de una cartera más amplia; o (3) especular sobre un activo subyacente determinado. Los CFD sobre opciones pueden permitir al inversor obtener una exposición apalancada a la variación del valor de una opción (ya sea al alza o a la baja), sin necesidad de comprar o vender realmente la opción subyacente ni el activo subyacente a la opción. La exposición está apalancada porque el CFD requiere aportar por adelantado, en concepto de margen inicial, una proporción del valor nocional del contrato, lo que constituye una de las características fundamentales de la negociación de CFD. A modo de ejemplo, si un inversor compra 1 contrato de CFD sobre la opción de compra del US SP 500 a un precio de €20, la inversión total será de €20 (€20 x 1). Según el modelo Black-Scholes, por cada variación de 1 punto en la prima de la opción, esta variará en €1. Esta variación del precio de la opción puede derivarse de un cambio en el precio del US SP 500, de un cambio en la volatilidad esperada del US SP 500, o de ambos.

Plazo

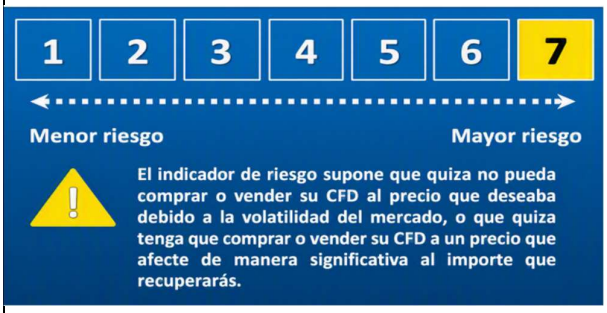
Todos los CFD sobre opciones ofrecidos por SEL tienen una fecha de vencimiento predefinida, que es la fecha de vencimiento de la opción subyacente. En consecuencia, no existe un período de mantenimiento recomendado y corresponde a la discreción de cada inversor determinar el período de mantenimiento más adecuado en función de su propia estrategia y objetivos de negociación.

El hecho de no depositar fondos adicionales para cubrir el requisito de margen como consecuencia de un movimiento negativo del precio puede dar lugar a la rescisión automática de la opción por parte de SEL. Esto ocurrirá cuando las pérdidas superen el importe del margen inicial. SEL también se reserva la facultad de rescindir unilateralmente cualquier contrato de CFD y cualquiera de sus demás posiciones abiertas cuando se hayan producido determinados supuestos de incumplimiento con respecto a usted (por ejemplo, no mantener margen suficiente en su cuenta).

Inversor minorista al que va dirigido

Los CFD sobre opciones están destinados a inversores que tienen conocimientos o experiencia en productos apalancados y que buscan obtener una exposición a corto plazo al mercado subyacente a la opción. Es probable que estos inversores comprendan cómo se determinan los precios de las opciones y los conceptos fundamentales de margen y apalancamiento. Comprenderán el perfil de riesgo/remuneración del producto en comparación con la negociación directa del activo subyacente a la opción. Los inversores también contarán con los medios financieros adecuados y la capacidad para soportar pérdidas.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?



El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase 7 de 7, que es la clase de riesgo más alta. Esto evalúa las posibles pérdidas de la rentabilidad futura del producto en un nivel muy alto.

Indicador de riesgo

No existe un período de mantenimiento recomendado ni mínimo para este producto. Véase la siguiente sección: "¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión y puedo retirar dinero de manera anticipada?"
Los CFD sobre opciones son productos apalancados que, debido al movimiento del mercado subyacente, pueden generar pérdidas rápidamente. No existe protección del capital frente al riesgo de mercado, el riesgo de crédito o el riesgo de liquidez. Aunque puedan producirse pérdidas, los clientes minoristas gozan de protección de saldo negativo, lo que significa que sus pérdidas no pueden superar los fondos de su cuenta (que incluyen cualesquiera fondos que no deban mantenerse como margen para mantener abiertas sus posiciones).

Tenga en cuenta el riesgo de cambio. Es posible comprar o vender un CFD sobre una opción denominado en una moneda distinta de la moneda base de su cuenta. La rentabilidad final que obtenga depende del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mostrado anteriormente.
Las condiciones del mercado pueden hacer que su CFD se cierre a un precio menos favorable, lo que podría afectar significativamente a cuánto recupere. Podemos cerrar su contrato de opción abierto si no mantiene el margen mínimo exigido, si tiene una deuda con SEL o si infringe la normativa del mercado. Este proceso puede estar automatizado. Este producto no incluye ninguna protección frente a la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Si no podemos pagarle lo que se le adeuda, podría perder la totalidad de su inversión. No obstante, puede beneficiarse de un sistema de protección del consumidor (véase la sección "qué pasa si no podemos pagarle"). El indicador mostrado anteriormente no tiene en cuenta esta protección.

Escenarios de rentabilidad
Los escenarios mostrados ilustran cómo podría comportarse su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. Los

escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos del pasado sobre cómo varía el valor de esta inversión, y no constituyen un indicador exacto. Lo que obtenga variará en función de cómo evolucione el mercado y de cuánto tiempo mantenga el CFD. El escenario de tensión indica lo que podría recuperar en circunstancias extremas del mercado, y no tiene en cuenta la situación en la que no podamos pagarle.

Se han utilizado las siguientes hipótesis para elaborar los escenarios de la Tabla 1:

Hipótesis del CFD sobre Opción (Compra de Call/Larga)		
Precio del índice subyacente:	P	€5,570
Precio de ejercicio de la opción:	S	€5,575
Prima del precio de apertura de la opción:	Y	€30
Prima del precio de cierre de la opción:	C	€35
Tamaño de la operación (Cantidad):	Q	1
Prima de apertura del contrato de opción:	OP= Y x Q	€30
Prima de cierre del contrato de opción:	COP=C x Q	€35
Requisito de margen:	M = COP	€35
Ganancia o pérdida:	PL= COP - OP	€5

Hipótesis del CFD sobre Opción (Venta de Call/Corta)		
Precio del índice subyacente:	P	€5,570
Margen % del índice subyacente	M	5%
Precio de ejercicio de la opción:	S	€5,575
Prima del precio de apertura de la opción:	Y	€30
Prima del precio de cierre de la opción:	C	€35
Tamaño de la operación (Cantidad):	Q	1
Prima de apertura del contrato de opción:	OP= Y x Q	€30
Prima de cierre del contrato de opción:	COP=C x Q	€35
Requisito de margen:	M = P x M x Q	€278.5
Ganancia o pérdida:	PL= OP - COP	-€5

COMPRA DE CALL (LARGA) Escenario de rentabilidad	Precio de cierre (incl. diferencial)	Variación del precio	Ganancia/pérdida	VENTA DE CALL (CORTA) Escenario de rentabilidad	Precio de cierre (incl. diferencial)	Variación del precio	Ganancia/pérdida
Favorable	€30.45	1.5%	€0.45	Favorable	€29.55	-1.5%	€0.45
Moderado	€30.15	0.5%	€0.15	Moderado	€29.85	-0.5%	€0.15
Desfavorable	€29.55	-1.5%	-€0.45	Desfavorable	€30.45	1.5%	-€0.45
Tensión	€28.5	-5%	-€1.5	Tensión	€31.5	5%	-€1.5

Las cifras mostradas incluyen todos los costes del propio producto. Si le ha vendido este producto otra persona, o si un tercero le asesora sobre este producto, estas cifras no incluyen los costes que usted les pague. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en cuánto recupere.

¿Qué pasa si SEL no puede pagar?

Si SEL no puede cumplir sus obligaciones financieras con usted, podría perder el valor de su inversión. No obstante, SEL segrega todos los fondos de los clientes minoristas de su propio dinero de acuerdo con las normas de la CySEC sobre salvaguarda de los fondos de los clientes. SEL también participa en el Fondo de Compensación de Inversores de Chipre (ICF), que cubre las inversiones elegibles hasta €20,000 por persona y por empresa. Véase https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/.

¿Cuáles son los costes?

Antes de comenzar a negociar CFD sobre Opciones, debe familiarizarse con todos los costes y gastos asociados de los que será responsable. Estos gastos reducirán cualquier beneficio neto o aumentarán sus posibles pérdidas.

Las tablas siguientes muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir los distintos tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierta, de cuánto tiempo mantenga el producto y de la evolución del mismo. Los importes que se muestran aquí son ilustraciones basadas en un ejemplo de un importe de inversión nocional de USD €30 y una salida de la inversión (cierre de la posición) el mismo día.

CFD sobre Opciones (US SP 500)

Costes a lo largo del tiempo			**Si sale (cierra su posición) en una fecha predefinida**	
			CORTA	**LARGA**
Costes totales:			€5.00	€5.00
Incidencia de los costes:			16.6%	16.6%
Costes únicos de entrada o salida (Cuentas Standard y Raw)				
Costes de entrada y salida	**Diferenciales variables sobre prima**	La diferencia entre el precio de compra y el precio de venta se denomina diferencial (spread). Este coste se realiza cada vez que abre y cierra una operación. El diferencial en los CFD sobre Opciones es Variable en función de las primas.	€5.00	16.6%
	Conversión a la moneda base	Cualquier beneficio y pérdida realizados, ajustes, comisiones y gastos denominados en otra moneda se convertirán automáticamente a la moneda base de su cuenta. Las conversiones a la moneda base pueden situarse hasta en +/- 0.5% respecto de nuestros precios o tipos cotizados en cada momento.		
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas (Cuentas Standard y Raw)				
Otros costes	**Comisión por inactividad**	Si no hay actividad de negociación ni posiciones abiertas durante un período de 12 meses o más, se le cobrará una comisión por inactividad de €15. Para las cuentas en monedas distintas del EUR, consulte la comisión por inactividad en nuestra política de Costes y Gastos.		

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Los CFD sobre opciones están destinados a la negociación a corto o largo plazo, en algunos casos intradía, y podrían ser adecuados para inversiones a largo plazo. No existe un período de mantenimiento recomendado, ni un período de cancelación y, por tanto, no hay comisiones de cancelación. Puede abrir y cerrar un CFD sobre una opción en cualquier momento durante el horario de mercado.

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea presentar una reclamación, debe ponerse en contacto con nuestro Equipo de Gestión de Clientes en el +357 22090062, escribiendo a support.en@forex.com, o por escrito a StoneX Europe Ltd. No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Chipre. Para más detalles, consulte la Política de Gestión de Reclamaciones de SEL indicada en el sitio web de la Compañía www.forex.com/ie. Si considera que su reclamación no se ha resuelto satisfactoriamente, puede remitirla al Servicio del Defensor del Cliente Financiero ("FOS"). Véase http://www.financialombudsman.gov.cy para más información. Si su reclamación se refiere a un gestor de asesoramiento o discrecional que actúa en su cuenta, póngase en contacto con la empresa que presta el servicio. También puede recurrir a la Plataforma de Resolución de Litigios en Línea de la Comisión Europea, si bien es probable que se le remita al FOS.

Otros datos de interés

Si transcurre un lapso de tiempo entre el momento en que cursa su orden y el momento en que se ejecuta, es posible que su orden no se ejecute al precio que esperaba. Asegúrese de que la intensidad de su señal de internet sea suficiente antes de operar.

La sección de Términos y Políticas de nuestro sitio web contiene información importante sobre su cuenta. **Debe asegurarse de estar familiarizado con todos los términos y políticas aplicables a su cuenta.**

Las Fichas de Información de Mercado contienen información adicional sobre la negociación de un CFD sobre una opción subyacente. Estas pueden encontrarse en la plataforma de negociación.

Para los clientes minoristas se aplica una regla de cierre por margen a nivel de cuenta. Esto significa que, cuando el valor de la cuenta cae por debajo del 50 % del requisito de margen inicial (que se pagó para abrir todas las posiciones de CFD abiertas en cualquier momento), se cerrarán una o varias posiciones de CFD. Podemos fijar un porcentaje superior al 50 %.