

Objetivo

En este documento, encontrará información clave sobre este producto de inversión. No es material de comercialización. Por ley, tenemos la obligación de brindarle información para ayudarle a entender la naturaleza, los riesgos, los costes, las ganancias y las pérdidas potenciales de este producto y para que pueda compararlo con otros productos.

Los CFD sobre un par de divisas son ofrecidos por **StoneX Europe Ltd** (en adelante, «SEL», «nosotros» o «nuestro»), una empresa registrada en Chipre con el número HE 409708. StoneX Europe Ltd está autorizada y regulada por la Comisión de Valores y Bolsa de Chipre. Para obtener más información, llame al +357 22-09-00-62 o visite www.FOREX.com/ie (en inglés).

La última actualización de este documento se realizó el 15 de abril de 2021.



Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede ser algo difícil de entender.

¿Qué es este producto?

Tipo

Un contrato por diferencia (en adelante, «CFD») es un contrato apalancado suscrito con SEL de forma bilateral. Sirve para que un inversor especule sobre la suba o la baja de los precios de un par de divisas subyacente.

Las divisas se negocian siempre en pares de divisas (p. ej., EUR/GBP) e implican la compra y venta simultánea de dos divisas diferentes. La primera divisa a la que se hace referencia en un par de divisas (en nuestro ejemplo, el euro) se conoce como la divisa base y la segunda (la libra esterlina) se conoce como la divisa variable. El precio del CFD depende del precio del par de divisas subyacente, que puede hacer referencia al precio actual («al contado») o a un precio a plazo («futuro»).

La negociación de divisas ofrece al inversor la posibilidad de comprar el par de divisas (o adoptar una posición «larga») si cree que el precio de la divisa base subirá en relación con la divisa variable, o bien vender (o adoptar una posición «corta») si cree que el precio de la divisa variable subirá en relación con la divisa base. Por ejemplo, si un inversor adopta una posición larga en el CFD del par EUR/GBP y el precio del par de divisas subyacente sube, el valor del CFD aumenta: al final del contrato SEL paga la diferencia entre el valor de cierre del contrato y el valor de apertura de este. Por el contrario, si un inversor adopta una posición larga y el precio al contado del par de divisas subyacente baja, el valor del CFD disminuye: al final del contrato paga a SEL la diferencia entre el valor de cierre del contrato y el valor de apertura de este. Un CFD que hace referencia al precio subyacente a futuro funciona exactamente igual, salvo que estos contratos tienen una fecha de vencimiento predefinida, una fecha en la que el contrato se cierra automáticamente o debe trasladarse al siguiente periodo. El apalancamiento incorporado en todos los CFD tiene el efecto de magnificar tanto los beneficios como las pérdidas.

Objetivos

El objetivo del CFD es permitir que un inversor obtenga una exposición apalancada al movimiento del valor del par de divisas subyacente (ya sea en posición larga o corta), sin necesidad de comprar o vender el par de divisas subyacente. La exposición está apalancada, ya que el CFD tan solo requiere una proporción relativamente pequeña del valor notional del contrato para ser puesto por adelantado como margen inicial; esta es una de las características clave de la negociación de los CFD. Por ejemplo, si el par EUR/GBP cotiza a 0,84950/0,84960 y un inversor compra 5 CFD con un margen inicial del 3 % y un precio de compra de 0,84950, la inversión inicial será de 1274,25 EUR ($0,03 \times 5/0,0001 \times 0,84950$). El efecto del apalancamiento, en este caso 30:1 (1/0,03 %), significa que por cada cambio de 1 punto en el precio del par de divisas subyacente, el valor del CFD cambia en 5 EUR. Por ejemplo, si el inversor adopta una posición larga y el mercado aumenta de valor, se obtiene un beneficio de 5 EUR por cada aumento de 1 punto en ese mercado. Sin embargo, si el inversor adoptó una posición corta, se produce una pérdida de 5 EUR por cada punto que el mercado disminuya su valor. El CFD al contado no tiene una fecha de vencimiento predefinida y, por lo tanto, es de duración indefinida, al contrario que un CFD a futuro. No hay un periodo de tenencia recomendado y queda a la discreción de cada inversor determinar el periodo de tenencia más adecuado según su propia estrategia y objetivos de negociación.

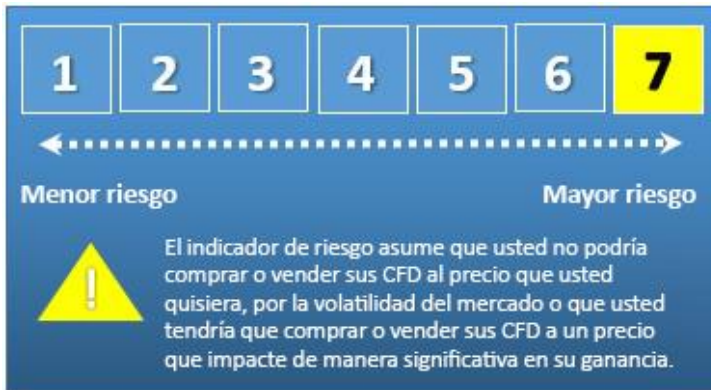
Si no se depositan fondos adicionales para cumplir el requisito de margen como resultado de un movimiento negativo del precio, el CFD puede cerrarse automáticamente. Esto ocurrirá cuando las pérdidas superen el importe del margen inicial. En el caso de los CFD a futuro, los inversores tendrán la opción de trasladar su instrumento de CFD existente al siguiente periodo, por ejemplo, de un vencimiento de enero a un vencimiento de febrero. La reconducción queda a discreción del inversor, pero si no lo hace, el CFD a futuro se cerrará automáticamente en la fecha de vencimiento. SEL también se reserva la posibilidad de rescindir unilateralmente cualquier instrumento de CFD cuando considere que se incumplieron los términos del contrato.

Inversionista minorista previsto

Los CFD están destinados a inversores que tienen conocimientos o experiencia con productos apalancados y que buscan obtener una exposición a corto plazo a instrumentos financieros. Los inversores potenciales comprenden cómo se derivan los precios de los CFD y los conceptos clave de margen y apalancamiento. En efecto, comprenden el perfil de riesgo-recompensa del producto en comparación con la negociación tradicional de acciones. Asimismo, los inversores cuentan con los medios financieros adecuados y la capacidad de soportar pérdidas.

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

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo resumido es una guía sobre el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Indica la probabilidad de que el producto pierda dinero a causa de los movimientos de los mercados o porque no consigamos pagarle.

El producto se clasificó con un indicador de 7 sobre 7, es decir, la clase de riesgo más alta. De este modo, las pérdidas potenciales derivadas de la evolución futura del producto se califican como muy elevadas.

Los CFD son productos apalancados que, como consecuencia de los movimientos del mercado subyacente, pueden generar pérdidas con rapidez. No existe protección del capital contra el riesgo de mercado, el riesgo de crédito ni el riesgo de liquidez. Incluso aunque se produzcan pérdidas, los Clientes minoristas están sujetos a la protección de saldo negativo, lo que significa que sus pérdidas no pueden superar la cantidad invertida.

Hay que tener en cuenta el riesgo relacionado con las divisas. Cabe la posibilidad de comprar o vender CFD en una moneda diferente a la moneda base de su cuenta. El rendimiento final que se puede obtener depende del tipo de cambio entre las dos monedas. Este riesgo no se contempla en el indicador que se mostró más arriba.

Es posible que las condiciones del mercado impliquen que su operación de CFD sobre un par de divisas se cierre a un precio menos favorable, lo que podría afectar significativamente la cantidad que obtiene. Es posible que cerremos su instrumento de CFD abierto si no mantiene el margen mínimo exigido, si está en deuda con SEL o si contraviene las normas del mercado. Este proceso puede ser automatizado. Este producto no incluye ninguna protección contra la evolución a futuro del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión. En el caso de que nosotros no podamos pagarle lo que se le debe, usted podría perder toda su inversión. Sin embargo, puede beneficiarse de un régimen de protección del consumidor (consulte el apartado «Qué ocurre si no podemos pagarle»). El indicador que figura más arriba no tiene en cuenta esta protección.

Escenarios de rendimiento

Los escenarios que se presentan ejemplifican el comportamiento de su inversión. Los puede comparar con los escenarios de otros productos. Los escenarios que se presentan son una estimación del rendimiento a futuro, en función de las pruebas anteriores sobre cómo varía el valor de esta inversión y no son un indicador exacto. Lo que obtiene varía en función de cómo se comporte el mercado y del tiempo que mantenga el CFD. El escenario de estrés refleja lo que podría obtener en circunstancias extremas del mercado y no contempla ninguna situación en la que no podamos pagarle.

Para crear los escenarios de la Tabla 1, se utilizaron los siguientes supuestos:

CFD sobre par de divisas (mantenidos intrarrueda)		
Precio de apertura del par de divisas:	P	0,84955
Tamaño de la operación (por CFD):	TS	5
% de margen:	M	3 %
Requisito de margen (EUR):	$MR = P \times TS \times M$	1274,33 EUR
Valor nominal de la operación (EUR):	$TN = MR/M$	42 478 EUR

Tabla 1

LARGA Escenario de rendimiento	Precio de cierre (incluido el diferencial)	Cambio de precio	Beneficios/pérdidas	CORTA Escenario de rendimiento	Precio de cierre (incluido el diferencial)	Cambio de precio	Beneficios/pérdidas
Favorable	0,86229	1,5 %	637 EUR	Favorable	0,83681	-1,5 %	637 EUR
Moderado	0,85380	0,5 %	212 EUR	Moderado	0,84530	-0,5 %	212 EUR
Desfavorable	0,83681	-1,5 %	-637 EUR	Desfavorable	0,86229	1,5 %	-637 EUR
Estrés	0,80707	-5,0 %	-2124 EUR	Estrés	0,89203	5,0 %	-2124 EUR

Las cifras que se indican incluyen todos los costes del producto en sí. Si otra persona le ha vendido este producto o tiene un tercero que le asesora sobre este, estas cifras no incluyen ningún coste que usted les pague.

No es posible predecir con exactitud la evolución a futuro del mercado. Los escenarios que se muestran son solo una indicación de algunos de los posibles resultados basados en rendimientos recientes. La rentabilidad real podría ser más baja.

¿Qué pasaría si StoneX Europe Ltd no pudiera pagar?

Si SEL no puede cumplir sus obligaciones financieras con usted, puede perder el valor de su inversión. Sin embargo, SEL segrega todos los fondos de los clientes minoristas de su propio dinero de acuerdo con las normas de CySEC sobre el dinero de los clientes. SEL también participa en el Fondo de Compensación de Inversores de Chipre (ICF, Cyprus Investor Compensation Fund) que cubre las inversiones elegibles hasta 20 000 EUR por persona, por empresa. Consulte <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/> (en inglés).

¿Cuáles son los costes?

Operar con un CFD sobre un par de divisas subyacente tiene los siguientes costes:

En esta tabla, se muestran los diferentes tipos de categorías de costes y su significado			
Efectivo y futuros	Costes únicos de entrada o salida	Diferencial	La diferencia entre el precio de compra y el de venta se denomina diferencial. Este coste se materializa cada vez que usted abre y cierra una operación.
		Conversión de divisas	Todo el efectivo, las pérdidas y ganancias devengadas, los ajustes, las comisiones y los cargos que estén expresados en una moneda distinta a la moneda base de su cuenta, se convertirán a la moneda base de su cuenta y se le cobrará una comisión de conversión de divisas.
Solo efectivo	Costes continuos	Coste de mantenimiento diario	Se cobra una tarifa sobre su cuenta por cada noche que se mantenga su posición. Esto significa que cuanto más tiempo se mantenga una posición, más costes deberá asumir.
Efectivo y futuros	Costes incidentales	Tarifa del distribuidor	En ocasiones, podemos compartir una parte de nuestro diferencial, comisiones y otros gastos de la cuenta con otras personas, incluido un distribuidor que le haya presentado.
Únicamente futuros	Otros costes	Costes de transferencia directa de fondos	Le aplicamos un cargo por transferencia directa de fondos por renovar un contrato a futuro en el mes o trimestre siguiente, el cual es igual a la mitad del diferencial aplicable para abrir y cerrar una operación.

¿Cuánto tiempo debo conservar el instrumento? ¿Puedo retirar el dinero antes de tiempo?

Los CFD están previstos para operaciones a corto plazo y, en algunos casos, para operaciones intrarrueda; por lo tanto, no suelen ser adecuados para inversiones a largo plazo. No se recomienda un periodo de tenencia, así como tampoco un periodo de cancelación; por lo tanto, no hay tarifas de cancelación. Usted puede abrir y cerrar un CFD sobre un par de divisas en cualquier momento durante las horas de mercado.

¿Cómo puedo presentar una queja?

Si quiere presentar una queja, debe contactarse con nuestro equipo de Gestión de clientes llamando al +357 22-09-00-62, mediante un correo electrónico a support.en@forex.com, o bien por escrito a StoneX Europe Ltd. Nos. 123 y 124 - 1st Floor, Hadjikyriakion Bld 1, 121 Prodromou Avenue, Strovolos, 2064 Nicosia, Chipre. Para obtener más información, consulte la Política de gestión de reclamaciones de SEL que aparece en el sitio web de la empresa www.forex.com/ie (en inglés).

Si considera que su queja no se solucionó satisfactoriamente, puede remitir su queja al Servicio de Protección y Defensa de Usuarios del Sector Financiero («FOS»). Para obtener más información, consulte <http://www.financialombudsman.gov.cy> (en inglés). Si su queja está relacionada con un gestor asesor o discrecional que actúa en su cuenta, contáctese con la empresa que le presta el servicio. Si así lo desea, puede dirigirse a la plataforma de resolución de litigios en línea de la Comisión Europea, aunque es probable que se le remita al FOS.

Otra información importante

Cuando se produce un desfase entre el momento en que se emite el orden y el momento en que se ejecuta, es posible que la orden no se realice al precio que usted esperaba. Cerciérese de que su señal de Internet sea potente antes de operar. En la sección de Términos y políticas de nuestro sitio web www.forex.com/ie, se incluye información importante sobre su cuenta. **Asegúrese de conocer al detalle todos los términos y políticas que se aplican a su cuenta.**

En las hojas de información de mercado, se incluye información adicional sobre la negociación de un CFD sobre un par de divisas subyacente. Estas hojas se pueden encontrar en la plataforma de negociación.

Para los clientes minoristas, se aplica una regla de cierre de margen a nivel de cuenta. Es decir, cuando el valor de la cuenta cae por debajo del 50 % del margen inicial requerido (que se pagó para entrar en todas las posiciones abiertas de CFD en cualquier momento), una o más posiciones de CFD se cerrarán. Podemos establecer un porcentaje superior al 50 %.

Los CFD son instrumentos complejos y conllevan un alto riesgo de perder dinero rápidamente debido al apalancamiento. **La gran mayoría de las cuentas de inversores minoristas pierden dinero al operar con CFD con este proveedor.** Debe considerar si comprende cómo funcionan los CFD y si puede permitirse asumir el alto riesgo de perder su dinero.