

Documento de información clave – CFD en Acciones

Este documento le proporciona información clave sobre este producto de inversión. No es material de marketing. La información es obligatoria por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, riesgos, costes y posibles ganancias y pérdidas de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Distribuidor: SM Capital Markets Ltd
Licencia no. 339/17
Sede principal de la empresa: 23, Avenida Spyrou Kyprianou, Planta 4, 3070 Limassol, Chipre.

Autoridad supervisada: Comisión del Mercado de Valores de Chipre
19 Diagorou Str., 1097, Nicosia



Está a punto de adquirir un producto complejo, difícil de entender y que conlleva un alto riesgo de pérdida de todo el capital invertido.

Descripción del producto

Los contratos por diferencias (CFD) son productos financieros complejos de acuerdo con la legislación vigente. Se negocian de forma extrabursátil ("OTC") y no a través de un mercado regulado. Los CFD, que son acuerdos para intercambiar la diferencia de valor de un instrumento subyacente concreto entre el momento en que se celebra el acuerdo y el momento en que se cierra, permiten a los inversores replicar el efecto económico de la negociación de determinadas divisas u otras clases de activos sin necesidad de ser propietarios reales. Un inversor tiene la opción de comprar el CFD para beneficiarse de la subida de los precios de las acciones; o de vender el CFD para beneficiarse de la bajada de los precios de las acciones. Cuando se negocian CFDs no hay intercambio físico de activos; por lo tanto, la liquidación financiera resulta de la diferencia en el momento de cerrar la posición y el precio del activo subyacente (formulado por la Contraparte) en el momento de abrir la posición. Los activos subyacentes más comunes son las acciones, las materias primas, las divisas y los índices de mercado.

El importe de cualquier ganancia o pérdida realizada en una operación con CFDs se determinará por:

- La diferencia entre el precio de apertura de la operación y el precio al cerrar la operación;
- Las unidades negociadas;
- Cualquier ajuste con respecto al CFD, por ejemplo, cuando se paga un dividendo en una acción/índice subyacente;
- Cualquier coste de mantenimiento o comisión relacionada con el CFD;
- El valor del tick o pip del instrumento negociado;

Para poder abrir una posición, el inversor debe tener fondos suficientes en la cuenta de operaciones para cubrir el margen requerido para esa posición. El margen requerido para los distintos CFDs se puede encontrar en nuestra página web y/o plataforma. Cuando se cierra una posición, el inversor gana la diferencia entre el valor de mercado del activo subyacente en el momento de cerrar la posición, si:

- Al mantener una posición larga (comprar un CFD), el precio en el momento del cierre de la posición es superior al precio en el momento que fue abierta la posición, se convierte automáticamente a la divisa de la cuenta de negociación; o
- Al mantener una posición corta (vender un CFD), el precio, en el momento de cerrar la posición, es inferior al precio en el momento que fue abierta la posición, se convierte automáticamente a la divisa de la cuenta de operaciones.

Para cerrar un CFD abierto "comprado" o "largo" se vende, y para cerrar un CFD abierto "corto" o "vendido" se compra. Con la mayoría de los CFDs usted puede mantener la posición por el tiempo que desee, que puede ser por menos de un día, o por meses. El nivel de cierre será el último precio disponible en o antes del cierre o la cotización oficial de cierre aplicable o el valor en el mercado subyacente relevante tal y como se informa en la plataforma; menos cualquier comisión o spread que se aplica al CFD cuando se cierra.

Apalancamiento y margen

CFD son instrumentos financieros apalancados, que permiten al inversor operar con una mayor exposición sobre los activos subyacentes en comparación con las cantidades invertidas. Con los CFD, sólo hay que poner una parte del valor de mercado del instrumento subyacente al realizar una operación. El apalancamiento suele especificarse en forma de ratio, como 1:25, 1:50, 1:100 o 1:200. Esto significa que usted puede operar con cantidades proporcionalmente más altas que las que podría invertir en un determinado CFD. El margen inicial es la cantidad requerida por el inversor para abrir una determinada posición en CFDs y se expresa como un porcentaje de la exposición nominal. Cuanto menor sea el porcentaje, mayor será el apalancamiento financiero.

Ejemplos:

Un inversor desea comprar 100 acciones de General Electric CFD SHARE al precio de 133.380 euros con un requisito de margen del 20% (que equivale a un apalancamiento de 1:5) para ese instrumento. Esto requiere que el inversor coloque un margen de:

100 contratos * precio de mercado 133.380 EUR / apalancamiento (5) = 2,667.60 EUR.

O equivalente:

100 contratos * precio de mercado 133.38 USD * margen requerido (20%) = 2,667.60 USD

Este requisito de margen se convierte a continuación en la divisa de la cuenta.

Inversor minorista previsto

Operar con este producto no será apropiado para todos. Este producto lo utilizarán normalmente las personas que deseen obtener una exposición a corto plazo a los instrumentos/mercados financieros; que utilicen (operen con) dinero que puedan permitirse perder; que tengan una cartera de inversiones y ahorros diversificada; que tengan una alta tolerancia al riesgo; y comprendan el impacto y los riesgos asociados a la negociación con margen.

Ambiental, Social y de Gobernanza (ESG Sustainable Factors) / Sostenibilidad

Los productos CFD son instrumentos ESG/no sostenibles. Con la aceptación de los Términos y condiciones y toda la documentación legal de la Solicitud de apertura de cuenta, el cliente comprende y acepta operar con instrumentos no sostenibles/ESG.

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

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo asume que es posible que no pueda comprar o vender su CFD al precio que quería debido a la volatilidad del mercado o puede que deba comprar o vender su CFD a un precio que impacte significativamente en cuánto obtendrá a cambio.

Menor riesgo

Mayor riesgo

El indicador de riesgo resumido es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Se muestra cómo puede experimentar pérdidas, debido a la volatilidad de los CFDs. Hemos clasificado este producto como 7 de 7, que es la clase de riesgo más alta. Esto califica las pérdidas potenciales del rendimiento futuro del producto a un nivel muy alto.

Los CFDs se negocian con margen y conllevan el riesgo de perder todo el capital invertido. Antes de decidirse a operar con productos de margen, debe considerar sus objetivos de inversión, su tolerancia al riesgo y su nivel de experiencia en estos productos. Operar con un alto nivel de apalancamiento puede estar en su contra o a su favor. Debe ser consciente de todos los riesgos asociados a los productos que se negocian con margen y buscar asesoramiento independiente, si es necesario.

Escenarios de rendimiento de la cuenta

Los escenarios que se presentan a continuación demuestran cómo podría comportarse su inversión en diferentes eventos. Los resultados que figuran a continuación no deben considerarse indicadores o recomendaciones exactas en absoluto y no incluyen los diferentes tipos de cargos que pueden aplicarse a su cuenta. Por lo tanto, el rendimiento de su cuenta (positivo o negativo) depende de varios factores, por ejemplo, el tiempo que mantenga su(s) posición(es).

La evolución del mercado en el futuro no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran a continuación son sólo una indicación de algunos de los posibles resultados basados en los rendimientos recientes. Los rendimientos reales podrían ser inferiores.

Acciones CFD		General Electric
Precio de apertura	P	83.1
Tamaño de la operación (por CFD)	TS	100 acciones
Porcentaje de margen	M	20% (apalancamiento 1:5)
Margen requerido	$MR=P \times TS \times M$	EUR 1,662
Valor nominal de la operación	$TN=MR/M = P \times TS$	Cálculo de pérdidas y ganancias: EUR (Divisa variable)
Divisa de la cuenta		EUR

Escenario de rendimiento largo	Rendimiento de la cuenta	Precio de cierre	Ganancia/ Pérdida (Divisa de la cuenta)	Escenario de Rendimiento corto	Rendimiento de la cuenta	Precio de cierre	Ganancia/ Pérdida (Divisa de la cuenta)
Favorable	3%	85.59	249.30	Favorable	3%	80.61	249.30
Moderado	1.5%	84.35	124.65	Moderado	1.50%	81.85	124.65
No favorable	-2.80%	80.77	-232.68	No favorable	-2.80%	85.43	-232.68
Presión	-5%	78.95	-415.50	Presión	-5%	87.26	-415.50

Cargos/Comisiones de operación

Antes de empezar a operar con CFD en acciones, debe familiarizarse con todos los costes asociados a la operación. Estos gastos reducirán cualquier beneficio neto o aumentarán sus pérdidas. Puede encontrar más información en nuestra página web y/o plataforma.

Costes únicos	Spread	La diferencia entre el precio de compra y el de venta se denomina spread. Este coste se realiza cada vez que se abre y se cierra una operación.
	Comisiones	Se trata de una comisión que se cobra al comprar o vender un CFD sobre una acción, basada en el valor nominal de la operación. Un inversor abrió y cerró 10 Contratos de Acciones de Apple. Por ejemplo, la empresa cobra 5 USD, en concepto de comisiones, por lote completado (1 contrato = 1 lote), al abrir y cerrar 10 lotes de la acción de Apple. Por lo tanto, al inversor se le cobrará cada vez 5 USD por lote completado (por 10 lotes se cobrarán 50 USD). El cálculo utilizado es "Tamaño de la operación en la divisa base convertido en USD X 5 USD (a convertir en la divisa de la cuenta).
Costes de funcionamiento	Costos de financiación (swaps)	Los swaps son cargos, que se producen cuando una operación se mantiene durante la noche, para reflejar el coste de la financiación de su operación. Tanto las posiciones largas ('comprar') como las cortas ('vender') están sujetas al swap diario, que puede ser a favor o en contra del cliente según el instrumento. Ejemplo: Un cliente tiene una posición larga de 1000 acciones de Apple y su cuenta está denominada en USD. Los tipos de cambio del swap son 0.012 puntos para la posición corta y 0.004 para la posición larga. Por lo tanto, el cálculo será el siguiente: $\text{Swap} = ((1000 * 0.004 * 1) = 4 \text{ USD}$ La forma de cálculo de los swaps es la siguiente Swap : Número de acciones * Tipo de cambio de swap * Número de noches
Costo adicional	Comisión de rentabilidad	No aplicable

Como **ilustración de los costes asociados** a lo largo de un periodo, considere el siguiente escenario:

Periodo de tenencia estimado: 2 semanas Inversión: \$1000 en los instrumentos.

Costes totales (spread + comisión + coste de financiación): -5,5 \$ Impacto en la rentabilidad: -0,6%.

Los inversores que consideren la posibilidad de invertir en CFD sobre instrumentos deben ser conscientes de que estos instrumentos no son adecuados para inversiones a largo plazo. Si decide mantener abierta una posición de CFD durante un periodo prolongado, incurrirá en costes asociados, incluidos los costes de financiación. Tenga en cuenta que los costes de financiación se triplicarán para las posiciones mantenidas durante la noche del miércoles o en otros días específicos, dependiendo del instrumento.

¿Cuánto tiempo debo mantenerlo y puedo sacar dinero antes?

No hay un periodo de tenencia recomendado, ni un periodo de cancelación y, por tanto, no hay gastos de cancelación. Puede abrir y cerrar un CFD en cualquier momento durante las horas de mercado.

¿Qué ocurre si SM Capital Markets Ltd no puede pagar?

La Empresa es miembro del Fondo de Compensación de Inversores (el "Fondo") para los clientes de las firmas de inversión chipriotas (CIF) y otras firmas de inversión (IF) que no son entidades de crédito. El objeto del Fondo es garantizar las reclamaciones de los clientes cubiertos contra los miembros del Fondo (es decir, la Empresa) mediante el pago de indemnizaciones por sus reclamaciones derivadas de los servicios cubiertos prestados por sus miembros, siempre que se haya comprobado el incumplimiento de sus obligaciones por parte de la Empresa. Si la Empresa no puede cumplir su obligación en relación con los fondos de los clientes, su inversión está cubierta por el Fondo de Compensación de Inversores, que cubre las inversiones admisibles hasta 20,000 euros por persona. Para más información, consulte el folleto de la Sociedad sobre el [Fondo de Compensación de los Inversores](#).

¿Cómo puedo reclamar?

Los inversores minoristas pueden presentar sus quejas o reclamaciones en relación con los CFD, utilizando el "[Formulario de reclamación](#)", al departamento de Cumplimiento. El "Formulario de reclamación" puede ser presentado a la Compañía por (backoffice@scopemarkets.eu), o por correo postal (23, Avenida Spyrou Kyprianou, Planta 4, 3070 Limassol). Para más detalles, los inversores deben consultar el formulario de tramitación de reclamaciones en el sitio web de la empresa.

Otra información relevante

Los inversores minoristas deben asegurarse de que han leído y comprendido los [Términos y Condiciones](#) y todos los demás [Documentos Legales](#) de la empresa, como la Divulgación de Riesgos, la Política de Ejecución de Órdenes, la Política de Conflicto de Intereses y la Aviso de privacidad que aparecen en la sección legal de nuestro sitio web. Es importante que lea y comprenda estos documentos antes de abrir una cuenta y empezar a operar con la empresa.