



Derivados cotizados (ETD) - Opción call corta

Documento de información clave

Objetivo

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

Está a punto de comprar un producto que no es sencillo y podría ser difícil de entender.

Producto

Nombre PRIIP	Derivados cotizados - opción call corta
Productor de PRIIP	Según mercado para la opción negociada.
Página web	Los detalles de contacto son específicos del centro de mercado.
Teléfono	Los detalles de contacto son específicos del centro de mercado.
Autoridad competente	La autoridad es específica para cada centro de mercado.
Fecha	4 de octubre de 2019

¿Qué es este producto?

Tipo

Derivados cotizados ("ETD") - opción call corta

Objetivo

Una posición en opciones call cortas le proporciona la obligación de vender un instrumento subyacente a un precio acordado, en un período específico. El coste de esta obligación es la prima de opción que usted recibe para abrir la posición corta. La estrategia de opciones básica es que el precio del subyacente bajará por debajo del precio de ejercicio acordado antes de la fecha de vencimiento de la opción. El valor de la opción dependerá del precio del instrumento subyacente, de los dividendos esperados (si los hubiere), del precio de ejercicio de la opción, de los tipos de interés del mercado esperados, tiempo hasta el vencimiento volatilidad del instrumento y tipo de contrato de opciones (americanas o europeas). El valor de cualquier contrato de opciones es complejo y, mientras una posición corta típicamente le permite beneficiarse de una bajada del subyacente, si el subyacente subiera usted podría perder una cantidad superior a la prima de la opción que recibió por la venta de la opción. Una opción corta significa que usted recibe la prima de la opción en efectivo al abrir la posición, pero si el subyacente subiera, usted tendría la obligación de asegurar que su cuenta tuviera suficientes fondos para cubrir la exposición. El margen de exposición está basado en la volatilidad histórica del subyacente y otros factores. Una opción corta es un producto apalancado; el vendedor recibe exposición al valor nominal del instrumento subyacente que es superior a la prima de la opción recibida.

Inversor minorista previsto

Este producto está dirigido a inversores que quieran obtener exposición al instrumento subyacente y que estén preparados para perder una cantidad superior a la prima de la opción recibida.

Prestaciones de seguros

No

Tiempo

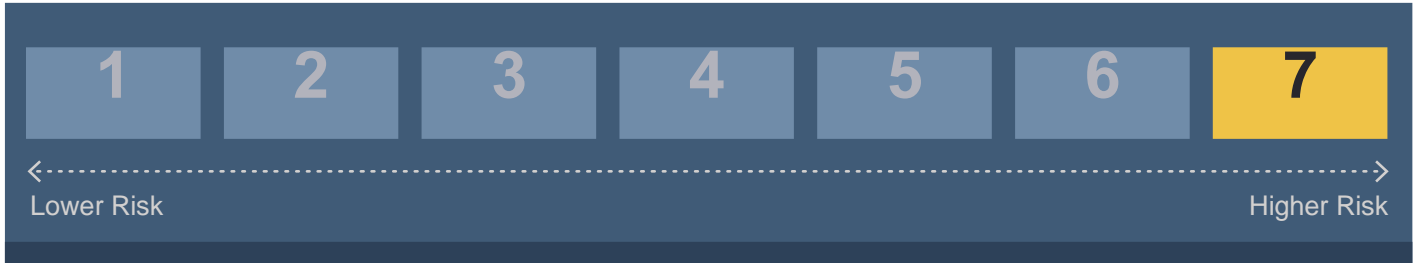
No hay un período de mantenimiento de inversión predeterminado, aunque el contrato vencerá según su fecha de vencimiento. Es posible que algunos tipos de opciones (opciones "americanas") sean ejercitadas de forma temprana por el comprador y que el mercado le designe a usted, como vendedor, para cumplir con su obligación.



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

El indicador resumido de riesgo es una guía para el nivel de riesgo de este producto, comparado con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda capital debido a los movimientos del mercado.

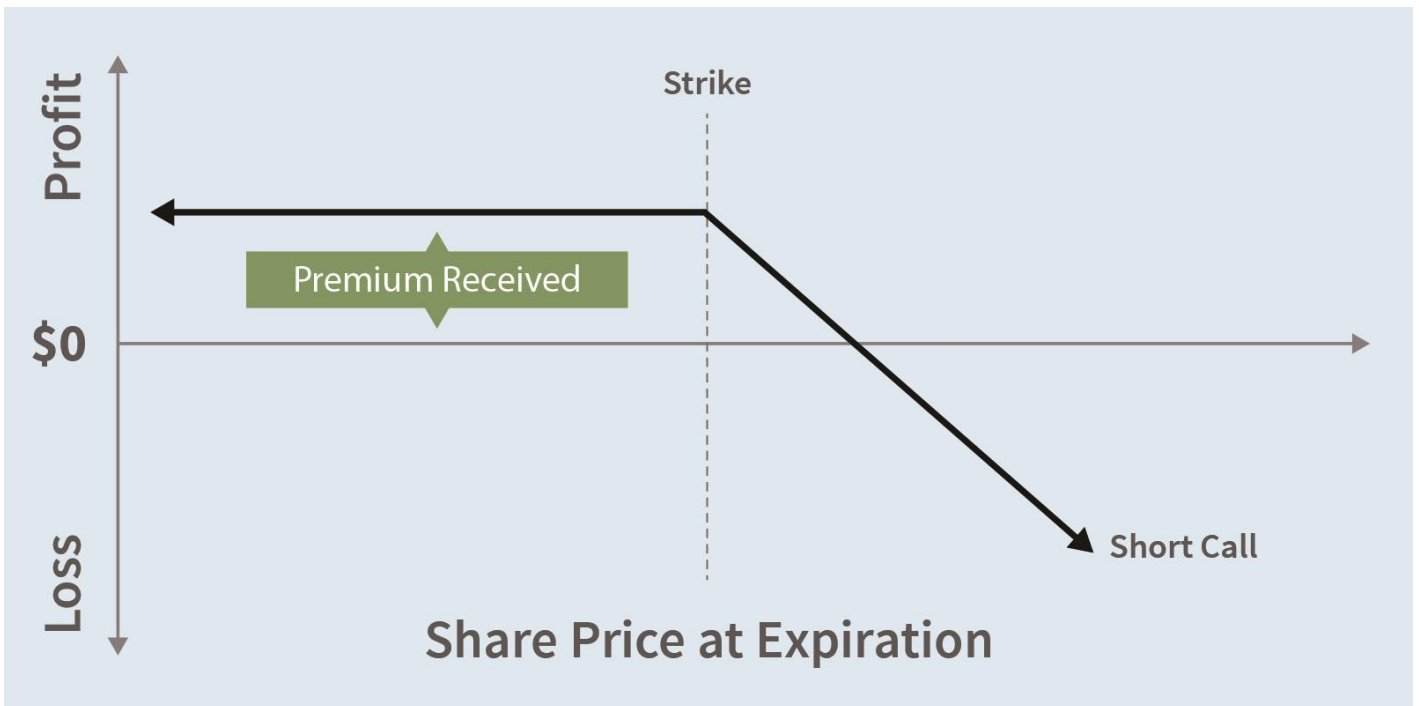
Indicador de riesgo



El indicador resumido de riesgo es una guía para el nivel de riesgo de este producto, comparado con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda capital debido a los movimientos de los mercados. Hemos clasificado este producto como 7 de 7, que es la clase de riesgo más elevada. Esto clasifica las pérdidas potenciales de rendimientos futuros en un nivel muy elevado en condiciones pobres de mercado. Debe tener en cuenta el riesgo de divisa. Cuando opera en una opción que está denominada en una divisa distinta a la divisa base o en una divisa que tiene en un depósito en su cuenta con nosotros, todo el margen, pérdidas, ganancias y créditos y débitos financieros en relación con esa opción se calculan utilizando la divisa en la que la opción está denominada. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador arriba mostrado. En algunas circunstancias, se le podría requerir que realizara otros pagos para cubrir sus pérdidas. Las pérdidas totales en las que podría incurrir podrían exceder de forma significativa la cantidad recibida por vender la opción. Este producto no incluye ninguna protección frente al rendimiento futuro del mercado, de modo que usted podría perder toda o parte de su inversión. Podría no poder cerrar su posición fácilmente o podría tener que vender a un precio que impacte de forma significativa sus pérdidas/ganancias realizadas.

Escenarios de rendimiento

Gráfico de pagos de opciones call en corto



Este gráfico muestra cómo podría evolucionar su inversión. Puede realizar comparaciones con los gráficos de pagos de otros derivados. El gráfico indicado ofrece un rango de posibles resultados y no es una indicación exacta de lo que usted podría recibir. Lo que usted obtenga variará dependiendo de la evolución del subyacente. Por cada valor del subyacente, el gráfico muestra lo que serían las pérdidas o ganancias del producto. El eje horizontal muestra los varios precios posibles del valor del subyacente en la fecha de vencimiento y el eje vertical muestra las pérdidas y ganancias. La venta de una opción call supone que usted considera que el precio subyacente permanecerá igual o bajará. El beneficio máximo está restringido a la prima de la opción recibida, mientras que la pérdida máxima es ilimitada y está determinada por la subida del subyacente. El subyacente debe moverse por debajo de un nivel definido por el precio acordado ("precio de ejercicio") combinado con la prima de la opción para que el contrato venza "fuera del dinero"; de lo contrario, el contrato vencerá "en dinero" y usted incurrirá en una pérdida que podría exceder la prima recibida. Un contrato de opción corta mantenido hasta el vencimiento podría tener como resultado que usted mantenga la prima recibida si la opción



vence "fuera de dinero". Si la opción vence "en dinero", usted tendrá la obligación de vender el subyacente por el precio acordado (entrega física) o liquidar en efectivo las pérdidas en las que haya incurrido (entrega de capital).

¿Qué ocurre si el productor del PRIIP no puede pagar?

El productor de PRIIP para un derivado cotizado es el propio mercado o una cámara de compensación asociada, que actúe como garante para los contratos que emita. Los fondos de clientes mantenidos por IBUK están separados de su capital propio según se requiere bajo las normas de activos de clientes de la UK FCA. Si IBUK no pudiera pagar, los inversores minoristas y algunos otros inversores podrían ser elegibles para compensación de hasta 50,000 GBP, pero de otro modo podrían perder toda su inversión inicial y todo el rendimiento generado por su inversión inicial.

¿Cuáles son los costes?

La reducción en rentabilidad (Reduction in Yield - RIY) muestra el impacto que los costes totales que usted pague tendrían sobre la rentabilidad de la inversión que usted podría obtener. Los costes totales tienen en cuenta costes únicos, continuos y extraordinarios. Las cantidades que se muestran aquí son los costes acumulados del propio producto durante el período de mantenimiento recomendado. Incluyen penalizaciones potenciales por salidas tempranas. Los números asumen que usted invierte \$1,000. Estos números son estimados y pueden cambiar en el futuro.

Coste a lo largo del tiempo

La persona que le venda o le asesore sobre este producto podría cargarle otros costes. En ese caso, esta persona le proporcionará información sobre dichos costes y le mostrará el impacto que esos costes tendrán sobre su inversión a lo largo del tiempo.

Período de mantenimiento estimado	Un derivado cotizado puede mantenerse hasta la fecha de vencimiento del contrato especificado o, según el tipo de opción, puede ejercitarse de forma temprana.
Inversión	Prima específica para el contrato de opciones.
Cantidad nocional	Según el contrato de opciones.
Costes totales	Según el contrato de opciones.
Impacto sobre la rentabilidad	Según el contrato de opciones.

Composición de los costes

La tabla siguiente muestra:

- El impacto anual de los diferentes tipos de costes.
- El significado de las diferentes categorías de costes.

Esta tabla muestra el impacto sobre la rentabilidad por año			
Costes únicos	Costes de entrada	0.25 – 6.75 USD por contrato	Comisiones de bróker. Este es el máximo que usted pagara y podría pagar menos.
	Costes de salida	0.25 – 6.75 USD por contrato	Comisiones de bróker. Este es el máximo que usted pagara y podría pagar menos.
Costes continuos	Costes de transacción de cartera	0%	No aplicable
	Otros costes continuos	0%	No aplicable
Costes extraordinarios	Tarifas de rendimiento	0%	No aplicable
	Participación en cuenta	0%	No aplicable

¿Cuánto tiempo debería mantenerlo y puedo retirar dinero de forma temprana?

Período de mantenimiento (mínimo requerido) recomendado: ninguno

No hay un período de mantenimiento recomendado ni un período mínimo. No hay consecuencias si usted elige cerrar su posición, excepto la finalización de su exposición al subyacente en ese momento. El contrato vencerá en la fecha de vencimiento especificada en ese contrato de opciones; ciertos tipos de opciones permiten que el titular ejercite de forma temprana y el mercado podría indicarle a usted que cumpliera con sus obligaciones como vendedor del contrato de opciones.

¿Cómo puedo presentar quejas?

Las quejas sobre el producto o la conducta del productor del PRIIP deberían dirigirse a Interactive Brokers (U.K.) Limited, Heron Tower, 110 Bishopsgate (Level 20), EC2N 4AY London (complianceuk@interactivebrokers.com). Enlace: <http://www.interactivebrokers.co.uk/ukcomplaints>.

Otra información relevante

Pueden encontrarse más detalles en la página de Productos de Interactive Brokers (<http://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=products&p=opt>).