



Derivados cotizados (ETD): opción put 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 put corta
Productor de PRIIP	Centro de negociación específico 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	10 de octubre de 2022

¿Qué es este producto?

Tipo

Derivados cotizados ("ETD"): opción put corta

Objetivo

Una posición en opciones put cortas le proporciona la obligación de comprar un instrumento subyacente a un precio acordado, en un periodo específico. La compensación por esta obligación es la prima de la opción que usted recibe al abrir la posición en corto. La estrategia de opciones básica es que el precio del subyacente subirá por encima 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, del tiempo hasta el vencimiento, de la volatilidad del instrumento y del tipo de contrato de opciones (americanas o europeas). El valor de cualquier contrato de opciones es complejo y, si bien una posición put corta generalmente le permite beneficiarse de una subida en el subyacente, si el subyacente bajara, 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 bajara, 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 una exposición al valor nominal del instrumento subyacente que es superior a la prima de la opción recibida.

Inversor minorista previsto

La negociación de este producto no será apropiada para todos los inversores. Este producto está dirigido a inversores que tengan conocimientos acerca de los productos apalancados o experiencia con estos productos, que tengan una alta tolerancia al riesgo y entiendan que las pérdidas podrían ser superiores al margen inicial depositado para abrir la posición.

Prestaciones de seguros

Ninguna

Periodo

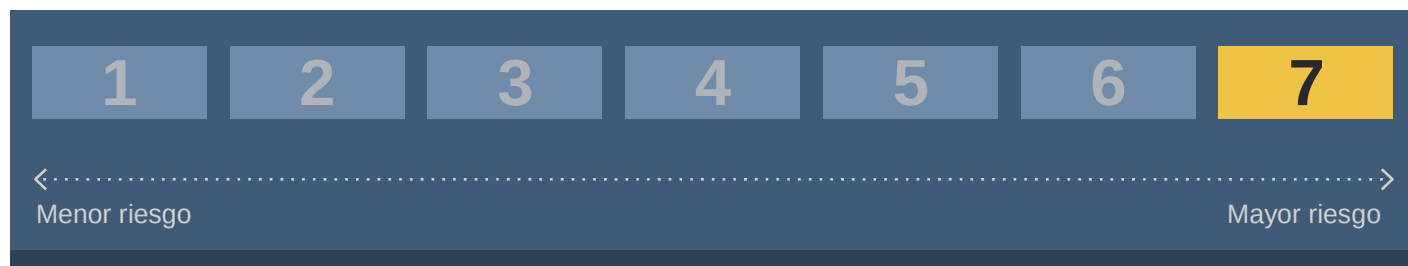
No hay un periodo de mantenimiento de inversión recomendado, aunque el contrato vencerá según su fecha de vencimiento. Es posible que algunos tipos de opciones (opciones "americanas") se ejerzan de forma temprana por el comprador y que el mercado le designe a usted, como vendedor, para cumplir con su 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 de los mercados.



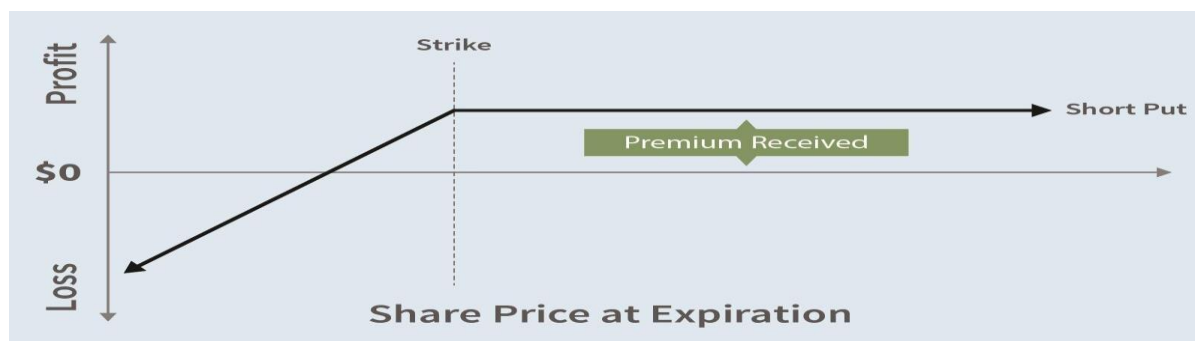
Indicador de riesgo



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, lo que puede resultar en la pérdida total del capital que invirtió en este producto. **Debe tener en cuenta el riesgo de divisa, apalancamiento, contraparte, margen y el riesgo técnico. Todo el margen, ganancias, pérdidas, primas y cargos en relación con una opción se calculan utilizando la divisa en la que la opción está denominada, lo que le expone a las fluctuaciones en el valor de esa divisa en caso de que no sea la divisa base de su cuenta. 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 impactara de forma significativa sus pérdidas y ganancias realizadas.

Escenarios de rendimiento

Gráfico de pagos de opciones put en corto



Este gráfico muestra cómo podría evolucionar su inversión. Puede compararlo 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 cuáles serían las pérdidas o ganancias del producto. El eje horizontal muestra los varios precios posibles del subyacente en la fecha de vencimiento y el eje vertical muestra las pérdidas o ganancias. La venta de una opción put supone que usted considera que el precio subyacente permanecerá igual o aumentará.

El beneficio máximo está restringido a la prima de la opción recibida, mientras que la pérdida máxima está restringida al precio del subyacente menos la prima recibida. El subyacente debe moverse por encima de un nivel definido por el precio acordado ("precio de ejercicio") para que el contrato venza "fuera del dinero"; de lo contrario, el contrato vencerá "en el dinero" y usted incurrirá en una pérdida que podría exceder la prima recibida. Si la opción vence "en el dinero", usted tendrá la obligación de comprar 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 una opción cotizada 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 BUK, IBIE y IBCE están separados de su capital propio según lo dispuesto en las Normas relativas los activos de clientes de la Financial Conduct Authority (FCA) del Reino Unido, las Normativas irlandesas relativas a los activos de Clientes del Banco Central de Irlanda (BCI) y las Normas relativas a los activos de clientes del Banco Nacional de Hungría (MNB por sus siglas en húngaro) respectivamente. IBUK participa del Programa de Indemnización de Servicios Financieros (Financial Services Compensation Scheme), IBIE participa del Programa de Indemnización de Inversores (Investors Compensation Scheme) y IBCE es miembro del Fondo de Protección para Inversores de Hungría. Si IBUK, IBIE o IBCE no pudieran pagar, los inversores minoristas y otros inversores determinados podrían ser elegibles para reclamar una indemnización. Los inversores con una cuenta en IBUK podrían ser elegibles para una indemnización de hasta 85 000 GBP. Los inversores con una cuenta en IBIE podrían ser elegibles para una indemnización de hasta 20 000 EUR dentro de los límites y las condiciones que se establecen en la ley Irish Investor Compensation Act (con sus modificatorias). Los inversores con una cuenta en IBCE podrían ser elegibles para una indemnización de hasta 100 000 EUR dentro de los límites y las condiciones que se establecen en la ley Capital Market Act. Los inversores podrán de otro modo perder toda su inversión inicial y todo beneficio obtenido a partir de su inversión inicial. Para obtener más información y consultar los criterios de elegibilidad, los inversores con una cuenta en IBUK deberían visitar www.fscs.org.uk/, los inversores con una cuenta en IBIE deberían visitar www.investorcompensation.ie/ y los inversores con una cuenta en IBCE deberían visitar www.bva.hu/en/.



¿Cuáles son los costes?

La reducción en rentabilidad (Reduction in Yield o 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 son los costes acumulados del propio producto durante el periodo de mantenimiento recomendado.** Incluyen posibles penalizaciones por salidas tempranas. Estas cifras son estimadas y pueden cambiar en el futuro.

Coste a lo largo del tiempo

La persona que le venda o le asesore sobre este producto podría cobrarle 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.

Periodo de mantenimiento estimado	Un derivado cotizado puede mantenerse hasta la fecha de vencimiento del contrato especificado o, según el tipo de opción, puede ejercerse 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	Rentabilidad total - costes totales estimados

Composición de los costes

La tabla siguiente muestra:

- El impacto 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. Esto es lo máximo que usted pagaría, y podría ser menos.
	Costes de salida	0.25 – 6.75 USD por contrato	Comisiones de bróker. Esto es lo máximo que usted pagaría, y podría ser menos.
Costes continuos	Costes de transacción de cartera	0 %	No se aplica
	Otros costes continuos	0 %	No se aplica
Costes extraordinarios	Tarifas de rendimiento	0 %	No se aplica
	Participación en cuenta	0 %	No se aplica

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

Periodo de mantenimiento (mínimo requerido) recomendado: ninguno

No hay un periodo de mantenimiento recomendado ni un periodo 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 ejerza 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?

Los inversores con una cuenta en IBUK podrán dirigir sus quejas a Interactive Brokers (U.K.) Limited, Heron Tower, 110 Bishopsgate (Level 20), EC2N 4AY London (complianceuk@interactivebrokers.com).

Los inversores con una cuenta en IBIE podrán dirigir sus quejas a Interactive Brokers Ireland Limited, 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, D02 T380, Ireland (compliance@interactivebrokers.ie).

Los inversores con una cuenta en IBCE podrán dirigir sus quejas a Interactive Brokers Central Europe Zrt., Madach Imre ut 13-14, Floor 5, Budapest, 1075, Hungary (IBCEcomplaints@interactivebrokers.com).

Otra información relevante

Si bien este documento de información clave es un resumen detallado de este producto, no contiene toda la información relacionada con el mismo. Si desea consultar las especificaciones del producto (horario de negociación, cálculo de margen, apalancamiento, volúmenes de contratos, etc.), visite la [sección de productos](#) disponible en nuestra página web. Los términos y condiciones y las políticas que se muestran en nuestra [página web](#) contienen información importante relativa a su cuenta. Usted debería asegurarse de estar familiarizado con los términos y condiciones y políticas que apliquen a su cuenta.