

Datos fundamentales

Documento: contrato largo de futuros sobre índices

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos. Este es un documento en español, que no debe traducirse a otros idiomas.

Producto

Futuros sobre índices estadounidenses. La Corporación de Compensación de Opciones (“OCC”, por sus siglas en inglés) proporciona este documento en virtud del Reglamento n.º 1286/2014 de la UE para futuros sobre índices. Los futuros sobre índices se cotizan y negocian en la Cboe Futures Exchange LLC (“CFE”), que es regulada conjuntamente como una bolsa de valores nacional por la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU. (“SEC”) y como un mercado de contratos designado por la Comisión de Negociación de Futuros de Materias Primas de EE. UU. (“CFTC”). Los futuros son compensados y liquidados por la OCC, una agencia de compensación registrada por la SEC y organización de compensación de derivados registrada por la CFTC. Para obtener más información, incluidos los detalles de contacto de la CFE, los inversores pueden visitar la página web de la OCC en www.theocc.com o contactar con el departamento de Servicios al Inversor de la OCC en el 1-888-678-4667. Actualizado el 15 de diciembre de 2017.

Aviso. Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender. Los inversores no deben realizar operaciones con futuros sobre índices hasta que no hayan leído y comprendido este documento y las publicaciones adicionales proporcionadas por su agente, que podrán incluir la Declaración de riesgos de los contratos de futuros sobre valores, de la Asociación Nacional de Futuros (“NFA”), <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, y las Declaraciones de Riesgo de Futuros Uniformes y Opciones de Futuros, de la Asociación de la Industria de Futuros <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Las declaraciones recogidas en este documento deben interpretarse de manera coherente con estas declaraciones.

¿Qué es este producto?

Tipo

Un contrato de futuros sobre índices es un acuerdo entre dos partes para adquirir o vender un índice subyacente específico a un precio determinado en una fecha futura. Un índice es una medida de los precios u otros atributos de un grupo de valores u otro interés subyacente. Por ejemplo, un índice puede diseñarse para ser representativo de los precios de un grupo de valores de renta variable o para medir la volatilidad prevista de un índice. Los índices varían según se calculen. Una persona que adquiere un contrato de futuros sobre índices celebra un contrato para adquirir el índice subyacente y se considera un contrato “largo”. La exposición al índice subyacente es, por lo tanto, indirecta, ya que el valor del futuro se deriva del valor del índice subyacente y no del suyo propio. Las fechas de vencimiento para los futuros sobre índices varían. La OCC no puede rescindir el futuro de manera unilateral. En determinadas circunstancias extraordinarias, la CFE puede modificar los términos del contrato de futuros o rescindir el contrato de manera unilateral. En determinados casos, como un cambio en la composición o el cálculo del índice, puede dar lugar a una modificación de los términos del contrato de futuros sobre índices conforme a las normas de la OCC, que puede diferir de la metodología de los mercados de opciones europeos.

Objetivos

Un contrato de futuros sobre índices largo es un acuerdo para adquirir el índice subyacente a un precio predeterminado en una fecha futura específica. Por lo general, un comprador adquiere un contrato de futuros sobre índices largo con la expectativa de que el precio del índice subyacente aumente para la fecha de vencimiento del contrato. El comprador materializará beneficios brutos si el valor del índice subyacente ha aumentado antes de la liquidación del futuro, y materializará pérdidas brutas si el valor ha descendido. No hay periodo de mantenimiento recomendado para los futuros sobre índices. Los compradores y los vendedores pueden obtener ganancias o sufrir pérdidas en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento del futuro, la misma incluida. Aunque un futuro sobre índices tenga una fecha de vencimiento predeterminada, puede cerrarse una posición abierta mediante la celebración de una operación de compensación antes de la fecha de vencimiento del contrato. Los contratos de futuros sobre índices que no se cierran antes de su vencimiento, han de liquidarse según las condiciones del contrato, lo cual requiere una liquidación física. Cualquier posición que se abra en el contrato de futuros sobre índices al final del último día de negociación, se liquida a través de un pago en efectivo final a un precio de liquidación final para el índice subyacente. Los factores que afectan al valor del futuro sobre índices incluyen el valor del índice subyacente y su susceptibilidad a fluctuaciones en los precios (volatilidad).

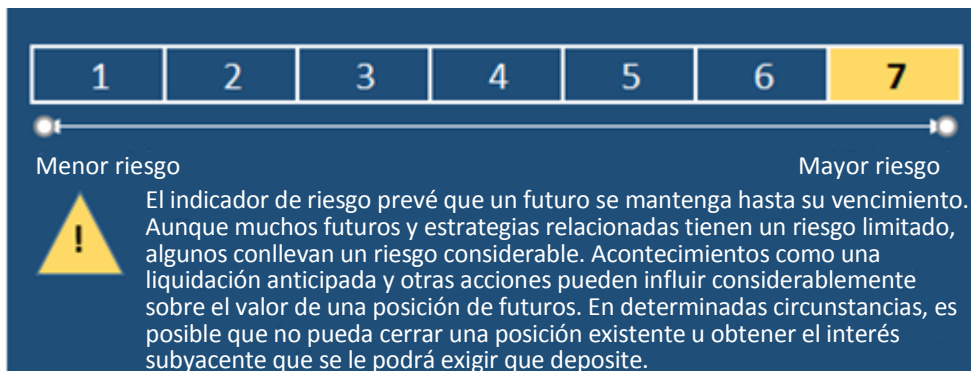
Inversor minorista objetivo

Este producto no está diseñado para un tipo específico de inversor ni para cumplir un objetivo o una estrategia de inversión determinados. Los futuros sobre índices no son adecuados para todos los inversores y están dirigidos únicamente a aquellos inversores que tengan un perfecto conocimiento del producto y puedan soportar las pérdidas

potenciales asociadas a él y a la estrategia de inversión. Si tiene dudas relacionadas con la idoneidad, puede contactar con su agente o asesor de inversiones.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

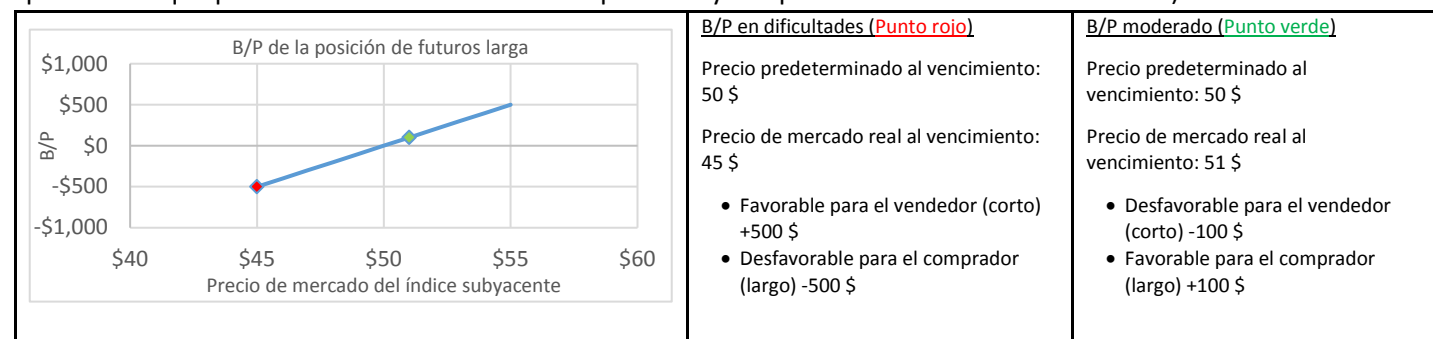


El indicador de riesgo resumido es una guía sobre el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a las fluctuaciones en los mercados o si no podemos pagarle. Hemos clasificado este producto con un 7 sobre 7, que es la clase de riesgo más alta, y clasifica las posibles pérdidas de la rentabilidad futura en un nivel elevado. Este producto no incluye protección ante la futura rentabilidad de mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión, o más.

El perfil de riesgo y remuneración de un contrato de futuros sobre índices largo depende de sus términos, pero puede incluir las siguientes consideraciones:

- Realizar operaciones con contratos de futuros sobre índices implica riesgo y podría dar lugar a pérdidas potencialmente ilimitadas superiores al importe depositado como margen inicial.
- Los futuros sobre índices son productos apalancados. Los pequeños cambios en el precio del futuro pueden dar lugar a ganancias o pérdidas elevadas. Si las fluctuaciones en los mercados de futuros o el índice subyacente reducen el valor de sus posiciones, es posible que se le requiera depositar una garantía adicional de inmediato y es posible que su posición se liquide con pérdidas de manera forzosa.
- Si ya no es posible operar en la CFE, puede que los inversores no puedan cerrar una posición de futuros sobre índices de manera oportuna. Puede haber ocasiones en las que los precios de los futuros no mantengan los vínculos habituales o anticipados con los precios del subyacente o intereses relacionados.
- La legislación fiscal del Estado miembro de origen del inversor puede influir sobre su rentabilidad.
- **Sea consciente del riesgo cambiario. Cualquier pago en efectivo relacionado con la operación o el ejercicio de futuros sobre índices se liquidará en dólares estadounidenses y, por consiguiente, los resultados de la inversión pueden variar dependiendo de las fluctuaciones de las divisas. Este riesgo no se considera en el indicador anteriormente mencionado.**

Escenarios de rentabilidad (Los ejemplos no incluyen los costes de las comisiones, impuestos ni otros costes de operaciones que puedan afectar al valor de una operación y a la posición de futuros sobre índices).



El gráfico ilustra la rentabilidad que podría obtener su inversión. Puede compararlo con los gráficos de la estructura de pagos de otros derivados. El gráfico presenta una serie de resultados posibles y no es un indicador exacto de lo que podría recuperar. Lo que recupere variará según la evolución del subyacente. Para dos valores del subyacente, el gráfico muestra cuáles serían las ganancias o pérdidas del producto. El eje horizontal muestra los posibles precios del valor subyacente y el eje vertical muestra las ganancias o pérdidas. Las cifras indicadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero es posible que no incluyan todos los costes que pague a su asesor o distribuidor, y no tienen en cuenta su situación fiscal personal, lo que podrá afectar a la cantidad que recupere.

¿Qué pasa si la OCC no puede pagar?

Las normas de la OCC están diseñadas de manera que la rentabilidad de todos los futuros sobre índices recae sobre la OCC y un grupo de empresas de intermediación denominadas miembros de compensación, que representan las posiciones de sus clientes en sus cuentas de la OCC. Los miembros de compensación deben cumplir los requisitos financieros de participación de la OCC y proporcionar garantía para las posiciones de sus clientes. Una empresa de intermediación de un inversor puede exigir que el inversor proporcione la garantía relacionada con las posiciones, como se describe a continuación. Mediante un proceso de novación legal, la OCC se convierte en el comprador ante el miembro de compensación vendedor y en el vendedor ante el miembro de compensación comprador. El objetivo de este sistema es gestionar el riesgo de contraparte y facilitar la liquidación de posiciones de futuros en caso de que un miembro de compensación no cumpla con sus obligaciones. Sin embargo, sigue existiendo el riesgo de que la OCC no tenga recursos financieros suficientes para liquidar las obligaciones.

¿Cuáles son los costes?

Los costes totales de los contratos de futuros sobre índices dependen de numerosos factores. El requisito de margen inicial es el importe que el inversor y su agente deben depositar para celebrar el contrato de futuros sobre índices. Por lo general, este importe equivale a un porcentaje específico del valor de mercado actual del contrato. El contrato de futuros sobre índices también se ajusta al valor de mercado al menos diariamente, y la cuenta de cada comprador reflejará el importe de cualquier pérdida o ganancia sobre el contrato, según el precio de liquidación diario del contrato y es posible que se requieran los depósitos adicionales del margen de variación. Las empresas de intermediación independientes también pueden requerir un margen adicional, aparte del exigido por la OCC y la CFE. Los factores que tienen un efecto significativo sobre el valor de mercado de un futuro sobre índices incluyen, entre otros, el precio del subyacente, los pagos de dividendos y el tiempo hasta el vencimiento. Invertir en futuros implica costes adicionales que incluyen consideraciones fiscales, costes de operaciones y requisitos de margen que pueden afectar considerablemente a las pérdidas o ganancias. Los costes de las operaciones consisten principalmente en comisiones, aunque también incluyen costes del margen y de intereses. Si un inversor liquida una posición de un contrato de futuros sobre índices, puede incurrir en costes adicionales. Los asesores, distribuidores o cualquier otra persona que asesore o venda futuros sobre índices, proporcionará información que detalle cualquier coste de distribución que no esté ya incluido en esta sección para permitir que el inversor comprenda el efecto acumulativo de los costes totales de la rentabilidad.

Costes a lo largo del tiempo y composición de los costes

Costes	Comisión	Margen inicial	Margen adicional	Impuestos
Importe	Varía, según la empresa de intermediación independiente	Varía	Varía	Depende de la situación fiscal personal del inversor
Frecuencia	Inicial (por operación)	Inicial	Recurrente	Recurrente

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo abandonar la operación anticipadamente (puedo retirar dinero de manera anticipada)?

Periodo de mantenimiento recomendado: Ninguno. Los inversores tienen la única responsabilidad de determinar si deben cerrar una posición de futuros sobre índices, y cuándo deben hacerlo, o si deben mantener una posición hasta el vencimiento. Los inversores que cierran una posición de futuros sobre índices prescinden de cualquier ganancia o pérdida posterior asociada a la posición. Todos los futuros sobre índices tienen una fecha de vencimiento, tras la cual el contrato deja de existir. Un inversor puede cerrar una posición abierta en un contrato de futuros sobre índices mediante la celebración de una operación antes del vencimiento del contrato.

¿Cómo puedo reclamar?

Los inversores pueden contactar con la OCC en investorservices@theooc.com. Los inversores también pueden presentar una reclamación ante la NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) o ante la CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

Asociación Nacional de Futuros 300 S. Riverside Plaza, #1800 Chicago, IL 60606-6615 Teléfono: 312-781-1300 Fax: 312-781-1467	Comisión de Negociación de Futuros sobre Materias Primas de EE. UU. Three Lafayette Centre 1155 21st Street, NW Washington, DC 20581 Teléfono: 866-366-2382 Fax: 202-418-5521
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------