

Datos fundamentales

Documento: contrato corto de futuros sobre materias primas

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 materias primas 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 materias primas. Los futuros sobre materias primas se cotizan y negocian en bolsas de futuros estadounidenses, que son mercados de contratos designados, regulados por la Comisión de Negociación de Futuros sobre Materias Primas (“CFTC”, por sus siglas en inglés) estadounidense, compensados y liquidados por la OCC, una organización de compensación de derivados registrados por la CFTC. Para obtener más información, incluidos los detalles de contacto de las bolsas de futuros estadounidenses, los inversores pueden visitar la página web de la OCC en www.theocc.com o contactar con la OCC en el 1-312-322-6200. Actualizado por última vez el 20 de abril de 2023.

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 materias primas hasta que no hayan leído y comprendido este documento y las publicaciones adicionales proporcionadas por su agente, que podrán incluir 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 materias primas es un acuerdo entre dos partes para adquirir o vender una cantidad predeterminada de una materia prima a un precio determinado en una fecha futura. Una persona que vende un contrato de futuros de materias primas celebra un contrato para vender una materia prima subyacente y se considera un contrato “corto”. La exposición a la materia prima subyacente es, por lo tanto, indirecta, ya que el valor del futuro se deriva del valor de la materia prima subyacente. Las fechas de vencimiento para los futuros sobre materias primas varían. La OCC no puede rescindir el futuro de manera unilateral. En determinadas circunstancias extraordinarias, la bolsa de futuros en la que se ejecuta su operación puede modificar las condiciones de los contratos de futuros o rescindir el contrato. Asimismo, un acontecimiento relacionado con la materia prima subyacente puede dar lugar a la modificación de las condiciones de los contratos de futuros de conformidad con las normas de la OCC, y la metodología puede diferir de cualquier metodología utilizada en los mercados europeos.

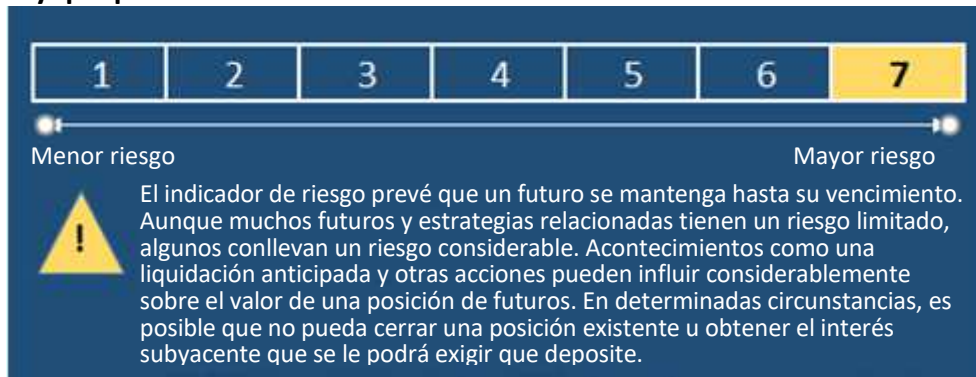
Objetivos

Un contrato de futuros de materias primas corto es un acuerdo para vender un importe de una materia prima a un precio predeterminado en una fecha futura específica. Por lo general, un vendedor vende un contrato de futuros sobre materias primas a corto plazo con la expectativa de que el precio de la materia prima subyacente descienda para la fecha de vencimiento del contrato. El vendedor materializará beneficios brutos si el valor de la materia prima subyacente ha descendido antes de la liquidación del futuro, y materializará pérdidas brutas si el valor ha aumentado. No hay período de tenencia recomendado para los futuros sobre materias primas. 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 materias primas 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 materias primas que no se liquiden antes de su vencimiento, han de liquidarse según las condiciones del contrato, lo cual puede requerir una liquidación en efectivo. Respecto a los futuros sobre materias primas liquidados en efectivo, cualquier posición que se abra en el contrato de futuros sobre materias primas al final del último día de negociación se liquida a través de un pago en efectivo final a un precio de liquidación final para la materia prima subyacente. Los factores que afectan al valor del futuro sobre materias primas incluyen el valor del 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 materias primas 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?

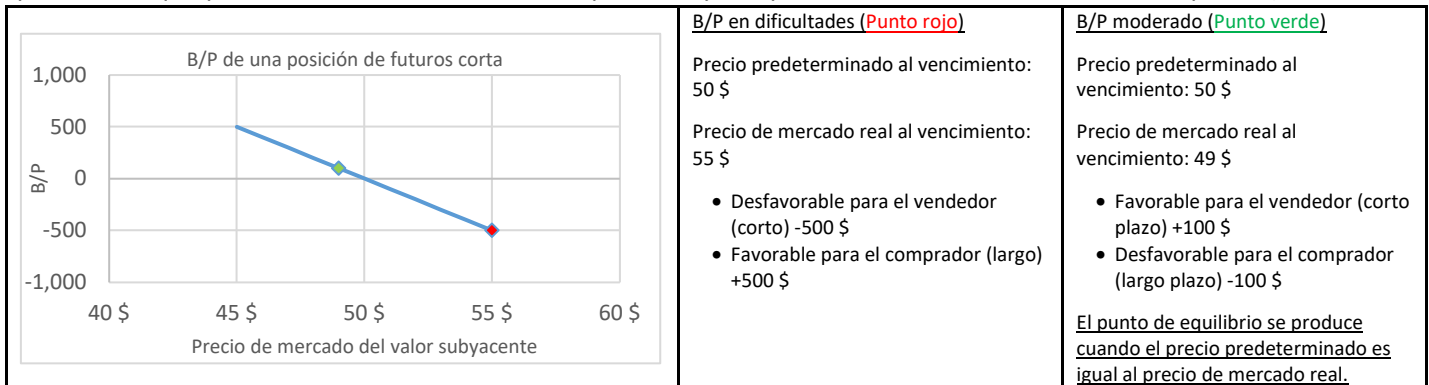


El indicador resumido de riesgo es una guía sobre el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a las fluctuaciones en los mercados o si no podemos pagarle. Hemos clasificado este producto con un 7 sobre 7, que es la clase de riesgo más alta, y clasifica las posibles pérdidas de la rentabilidad futura en un nivel muy 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 materias primas corto depende de sus términos, aunque puede incluir las siguientes consideraciones:

- Realizar operaciones con contratos de futuros sobre materias primas implica riesgo y podría dar lugar a pérdidas potencialmente ilimitadas superiores al importe depositado como margen inicial.
- Los futuros sobre materias primas 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 la materia prima 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 una bolsa de futuros estadounidense, puede que los inversores no puedan cerrar una posición de futuros sobre materias primas 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 materias primas 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 materias primas).



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. La inversión en este producto presupone que usted piensa que el precio del subyacente disminuirá. Lo que recupere variará según la evolución del subyacente, lo que dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse. 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 materias primas recaea 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?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión. Los costes totales de los contratos de futuros sobre materias primas 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 materias primas. Por lo general, este importe equivale a un porcentaje específico del valor de mercado actual del contrato. El contrato de futuros sobre materias primas 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, además del exigido por la OCC y por las bolsas de futuros estadounidenses. Los factores que tienen un efecto significativo sobre el valor de mercado de un futuro sobre materias primas incluyen, entre otros, el precio del subyacente 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 contrato de futuros sobre materias primas, puede incurrir en costes adicionales. Aparte de los costes del inversor, la OCC cobra comisiones relacionadas por compensar este producto a sus miembros compensadores, pero no directamente a usted:

<https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Costes a lo largo del tiempo		En caso de salida
Costes totales		Varios
Incidencia anual de los costes		Varios

Composición de los costes		
Costes únicos de entrada o salida		Importe (inicial)
Costes de entrada (por operación: apertura [entrada])	Prima (determinada por el comprador y el vendedor) y comisión (determinada por la empresa de intermediación)	Variable
Costes de salida (por operación: cierre [salida])	Prima y comisión	Variable
Costes corrientes		Importe (en cualquier momento)
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	No hay <u>comisiones</u> de gestión	n. a.
Costes de operación	Margen (los requisitos están sujetos a modificaciones y varían <u>de una empresa de intermediación a otra</u>)	Variable (corriente)
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Ninguna	n. a.

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

Período de mantenimiento recomendado: Ninguno. Los inversores tienen la única responsabilidad de determinar si deben cerrar una posición de futuros sobre materias primas, y cuándo deben hacerlo, o si deben mantener una posición hasta el vencimiento. Los inversores que cierran una posición de futuros sobre materias primas prescinden de cualquier ganancia o pérdida posterior asociada a la posición. Todos los futuros sobre materias primas 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 materias primas mediante la celebración de una operación antes del vencimiento del contrato.

¿Cómo puedo reclamar?

Los inversores pueden contactar con la OCC en investorservices@theocc.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