

Divulgación de riesgos

Importante: La relación contractual entre Ud. Y ayondo markets Limited está sujeta a los Terminos y Condiciones en Inglés que puede encontrar en esta dirección www.ayondo.com

El presente documento en castellano constituye una traducción del original en inglés, y sirve tan sólo como punto de apoyo para solventar posibles barreras lingüísticas. Así pues, no queda garantizado que el contenido de la presente traducción reproduzca completa y correctamente lo expuesto en la versión original.

Los CFD son inversiones de alto riesgo. Su capital está en riesgo. Los CFD no son productos adecuados para todos los inversores y debe asegurarse de comprender los riesgos asociados y, de ser necesario, deberá buscar consejo financiero independiente para cerciorarse de que estos productos se ajusten a sus objetivos de inversión. Las leyes fiscales pueden cambiar o diferir si paga sus impuestos fuera del territorio del Reino Unido.

ayondo markets Limited es una empresa registrada en Inglaterra y Gales con el número de registro 03148972. ayondo markets Limited está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority, con el número de registro FCA 184333

1 Introducción

1.1 Nota preliminar

Se utilizará "transacción con margen" como término genérico para todos los productos ofrecidos por ayondo markets Limited, y tanto las transacciones de Spread Betting como CFD recibirán tal denominación. Las transacciones con margen pueden resultar tanto en beneficios como en pérdidas. Un inversor que quiera realizar transacciones con margen debe estar familiarizado con los riesgos relacionados con este tipo de transacciones. Los riesgos de las transacciones con margen pueden ser clasificados en dos categorías distintas. Existen unos riesgos generales, que no son característicos de las transacciones con margen, sino comunes a todas las transacciones con instrumentos financieros. Además de estos riesgos generales, las transacciones con margen implican algunos riesgos debidos a las características específicas de este tipo de productos. Los riesgos inherentes solo se pueden limitar con el uso de instrumentos técnicos, la aplicación de ciertas estrategias de negociación o la realización de transacciones de cobertura. Aunque algunos riesgos se pueden controlar, los riesgos en su conjunto no son totalmente evitables.

1.2 Interacción de los factores de riesgo

Tanto los riesgos generales como los riesgos específicos de las transacciones con margen se explican a continuación. Tenga en cuenta que el riesgo total es el resultado de la interacción de muchos riesgos individuales distintos, pudiendo cada uno de ellos agravar el resto. La realidad demuestra que, debido a la combinación e interacción de numerosos riesgos, es posible que los clientes minoristas sufran pérdidas importantes o incluso la pérdida total de sus fondos al cabo de un período breve de tiempo. Debería ser consciente de esta posibilidad cuando negocie con ayondo markets Limited (en lo sucesivo denominado "ayondo markets").

1.3 Asesoramiento experto

Los riesgos que ayondo markets considera más importantes se describen a continuación. Tenga en cuenta que existen más riesgos, no obstante, no son enumerados debido a la imposibilidad de abarcar todos los riesgos concebibles. En cualquier caso, debería buscar asesoramiento experto antes de empezar su negociación con ayondo markets.

1.4 La evolución de los precios no es un indicio de los precios futuros

La evolución del movimiento de precios no da indicios fiables del movimiento de precios en el futuro. Los comportamientos pasados no dan indicios de los comportamientos futuros, por lo que debería entender que las tendencias del mercado pueden variar significativamente a lo largo del tiempo.

1.5 El margen y la característica del margen variable

El margen/apalancamiento es una parte importante de la negociación con productos CFD y Spread Betting. La negociación con margen/apalancamiento significa que los clientes pueden adoptar posiciones en instrumentos financieros sin tener que depositar el importe total de la transacción como garantía (véase la cláusula 4.2 para obtener una explicación detallada). ayondo markets se esfuerza para que sus clientes tengan la posibilidad de controlar su riesgo con relación al margen/apalancamiento ofreciéndoles una característica única de "margen variable" que les permite reducir el apalancamiento/incrementar el margen si lo desean. El apalancamiento se puede reducir a 1:1/el margen se puede incrementar hasta el 100 %.

2 Explicación de los contratos por diferencia y Spread Bets

Las transacciones que ofrece ayondo markets son transacciones con margen en forma de contratos por diferencia (CFD) y Spread Bets (SB). Los CFD y SB son productos que permiten especular sobre las tendencias del mercado de ciertos instrumentos financieros subyacentes.

En vez de ofrecer al cliente productos reales cotizados en bolsa que suponen la propiedad física del subyacente, ayondo markets ofrece transacciones con margen que implican una liquidación en efectivo de la diferencia entre el precio en el momento de apertura del contrato y el precio en el momento de cierre de la posición. El cliente puede especular tanto con la subida de precios (largo) como con la caída de precios (corto). Las características de los productos se explican por medio del siguiente ejemplo:

Un cliente cree que el euro aumentará de valor en contraposición al dólar estadounidense. Por consiguiente, el cliente compra un CFD que representa el par de divisas EUR/USD a un precio de 1,3500. Para este ejemplo suponemos que el cliente compra un contrato con un tipo de margen del 1 %. Un tipo de margen del 1 % significa que el cliente solo debe depositar el 1 % del valor del contrato como garantía. En este contexto, la garantía se denomina margen. Los conceptos de tipo de margen y margen se explican detalladamente en la cláusula 4. Un contrato equivale a 100.000 unidades de la divisa básica que, en este ejemplo, es el euro. Por consiguiente, el contrato tiene un valor de 135.000 USD, de los cuales el cliente solo debe depositar el 1 % como margen (debido al tipo de margen del 1 %). El 1 % de 135.000 USD son 1,350 USD. Supongamos ahora que el tipo de cambio asciende a 1,4000 y el cliente realiza una transacción de cierre a este tipo de cambio: esto significa que realiza una transacción cuyos parámetros son exactamente opuestos a los de la transacción de apertura. Las transacciones se cancelan mutuamente, salvo la diferencia en el tipo de cambio que, permanece, se contabiliza y, por consiguiente, se liquida en efectivo. Si el tipo de cambio vigente en el momento de cierre de la transacción es de 1,4000, el cliente realiza unos beneficios de 500 pips en USD en el contrato de 100.000 EUR/USD. Esto equivale a unos beneficios de 5.000 USD que después se convierten a la divisa básica de la cuenta del cliente y se abonan correspondientemente. Un pip o punto denomina el cambio mínimo en el precio incremental de un contrato. Por consiguiente, en este ejemplo se produciría un incremento de un pip en el precio si el tipo de cambio aumentara de 1,35000 a 1,35001. En caso de que el tipo de cambio de nuestro ejemplo anterior no aumentara, sino disminuyera, el cliente sufriría pérdidas. Por ejemplo, si el tipo de cambio cayera a 1,3000 y el cliente en ese momento realizara una transacción de cierre, perdería 500 pips en el contrato. El cliente sufriría, por consiguiente, unas pérdidas de 5.000 USD. Una vez más, este importe se convertiría a la divisa básica del cliente y se cargaría en su cuenta.

El ejemplo no pretende dar la impresión de que las opciones de ganar y perder se distribuyen equitativamente, sino explicar el funcionamiento de un CFD y un SB.

3 Riesgos generales

Además de los riesgos específicos asociados a las transacciones con margen, el cliente está expuesto a los riesgos generales que se producen en todas las transacciones con instrumentos financieros. Entre estos riesgos generales se encuentran: el riesgo de los precios de mercado; el riesgo de insolvencia; el riesgo de los tipos de cambio; el aumento del riesgo causado por la especulación con el crédito; el aumento del riesgo causado por las pérdidas al principio de la actividad especulativa y el riesgo resultante de una posible desventaja (con respecto a la información del mercado o las herramientas) en relación con los participantes profesionales del mercado.

3.1 Riesgo de los precios de mercado

Los resultados de las transacciones con instrumentos financieros dependen del movimiento de los precios de mercado de los instrumentos. El precio de mercado está sujeto a las fluctuaciones de precios (volatilidad), que no se pueden prever con antelación. El valor de una transacción con instrumentos financieros se puede reducir o consumir totalmente debido a las fluctuaciones de los precios del mercado. Este hecho puede causar una reducción de beneficios o la acumulación de pérdidas. El riesgo de los precios de mercado se ve agravado por el efecto del apalancamiento (véase la cláusula 4.2).

3.2 Riesgo de insolvencia

ayondo markets es el emisor de los CFD y Spread Bets. Al comprar o vender estos productos, existe el riesgo de que ayondo markets, como emisor y contraparte del contrato, se declare insolvente y, por consiguiente, sea incapaz de cumplir las obligaciones del contrato. Como consecuencia, es posible que no pueda realizar los beneficios de sus transacciones anteriores o se incrementen las pérdidas de sus transacciones anteriores. Además, la insolvencia de ayondo markets como su contraparte puede conducir al cierre de transacciones sin su consentimiento o en contra de su voluntad. Este hecho puede causar la realización o el aumento de pérdidas, la imposibilidad de realizar beneficios potenciales de forma parcial o total, o incluso el cierre con pérdidas de sus transacciones rentables. Aun cuando el riesgo de insolvencia exista en todas las transacciones con instrumentos financieros, resulta mucho mayor en las transacciones OTC aquí descritas que en las transacciones "normales" (bursátiles), debido a que en las transacciones OTC no existe una contraparte central de compensación (véase la cláusula 5: riesgos específicos de las transacciones OTC).

3.3 Riesgo de los tipos de cambio

Las liquidaciones en efectivo que se efectúan en las transacciones con margen se pueden realizar en una divisa distinta a la denominada en su cuenta de negociación de ayondo markets. Para liquidar las pérdidas o beneficios de una transacción en su cuenta, el importe en la divisa extranjera debe convertirse a la divisa en la cual su cuenta está denominada. Por consiguiente, usted asume el riesgo de que el tipo de cambio se mueva en una dirección que le sea desfavorable. La necesidad de convertir divisas puede causar la reducción de los beneficios de las transacciones. Asimismo, las pérdidas de las transacciones también pueden aumentar.

3.4 Aumento del riesgo causado por la especulación con el crédito

Si el margen utilizado para la negociación se obtiene a través de un contrato de crédito, los riesgos a los que se expone pueden aumentar considerablemente. Usted tendrá que cumplir las condiciones del contrato de crédito (incluido el pago de los intereses), hecho que podría causar un empeoramiento de las pérdidas y una disminución (o total erradicación) de los beneficios de las transacciones rentables. También podría causar pérdidas totales en caso de que los costes del crédito excedieran sus beneficios.

3.5 Riesgo de más pérdidas resultantes de pérdidas iniciales

Si realiza pérdidas al principio de la actividad especulativa, es posible que deba asumir mayores riesgos para recuperar la inversión inicial de capital. Los mayores riesgos podrían traducirse, en última instancia, en mayores pérdidas. Vea el ejemplo siguiente:

Un inversor tiene 1.000 GBP en depósito. Como resultado de la primera transacción, el cliente sufre unas pérdidas del 20 % de su depósito inicial (200 GBP), quedando 800 GBP. Para recuperar el depósito de capital inicial de 1.000 GBP, el cliente debe alcanzar unos beneficios de 200 GBP, lo que equivale en este momento al 25 % del capital restante. Por consiguiente, el cliente solo podrá compensar las pérdidas

iniciales del 20 % si consigue unos beneficios desmesurados del 25 % del capital. A fin de ejemplificar mejor este proceso, si las pérdidas iniciales fueran del 50 % del capital inicial, el inversor necesitaría unos beneficios del 100 % del capital restante para compensar las pérdidas iniciales. Se podrían alcanzar tales beneficios asumiendo unos riesgos mayores. Unos riesgos mayores podrían traducirse en una probabilidad mayor de realizar pérdidas.

3.6 Riesgo de desventaja del inversor minorista en relación con ayondo markets como participante profesional del mercado

En su relación con el cliente, ayondo markets no actúa como agente (bróker), sino como contraparte. ayondo markets es un participante profesional del mercado. Los participantes profesionales del mercado generalmente disponen de más recursos financieros y técnicos, más información y conocimiento sobre el funcionamiento de los mercados, así como más técnicas de negociación que un inversor minorista. Este hecho podría suponer una desventaja para el cliente en relación con este tipo de participantes del mercado y podría disminuir sus posibilidades de éxito en comparación con las posibilidades de los participantes profesionales del mercado.

3.7 Riesgos derivados del conflicto de intereses en casos en los que el bróker negocia por cuenta propia.

ayondo markets actúa como parte principal y, por tanto, realiza transacciones como contraparte. Por consiguiente, existe un conflicto estructural de intereses entre ayondo markets y usted, de modo que, básicamente, sus beneficios constituyen las pérdidas de ayondo markets y viceversa, sus pérdidas constituyen los beneficios de ayondo markets. Estos conflictos de intereses son de vital importancia cuando cierra sus posiciones, especialmente en la ejecución de órdenes stop-loss (límite de pérdidas) y take-profit (límite de ganancias).

3.7.1 Situaciones y conflictos de intereses potenciales en la fijación de precios de productos OTC

Los productos ofrecidos por ayondo markets no se ejecutan en una bolsa de valores. Por consiguiente, no existe un precio establecido oficialmente. ayondo markets fija los precios a los que el cliente puede negociar y ayondo markets puede optar por realizar o no estas transacciones a su entera discreción. ayondo markets se esforzará por cotizar precios equivalentes al mejor precio disponible en el mercado. No obstante, si ayondo markets se forma una opinión distinta sobre las condiciones del mercado que resulta en un precio distinto, ayondo markets no ofrecerá el mejor precio. El riesgo asociado a una posición puede aumentar en la medida en que aumente la desviación del precio de ayondo markets con respecto al mejor precio del mercado/bolsa subyacente. Como cliente, usted debe contar con la posibilidad de que los precios cotizados se desvíen (posiblemente en su contra) del mejor precio disponible en el mercado.

El conflicto de intereses descrito arriba no existe cuando un cliente quiere abrir una posición, puesto que ayondo markets ofrece precios tanto para transacciones de compra como de venta sin conocer la dirección de la transacción del cliente. El cliente decide si quiere realizar una transacción a los precios de ayondo markets.

En cuanto a las transacciones de cierre (especialmente en los mercados sin liquidez), ayondo markets puede cotizar precios que no estén en consonancia con la bolsa de valores subyacente. El cliente deberá realizar una transacción determinada al precio cotizado por ayondo markets si quiere cerrar una posición. El cliente debe basarse en el hecho de que las prácticas comerciales de ayondo markets no permiten cotizar semejantes precios.

3.7.2 Desviación del precio de ayondo markets en relación con el precio cotizado en bolsa

Incluso si realiza todos los esfuerzos razonables, es posible que no reconozca si los precios de ayondo markets se desvían del mejor precio de mercado ni el alcance de tal desviación. ayondo markets no está obligado a ofrecerle el mejor precio disponible en el mercado. ayondo markets tampoco es capaz de controlar la totalidad del mercado para determinar si existe un precio mejor disponible.

3.7.3 Conflicto de intereses en relación con órdenes stop-loss

Una orden stop-loss funciona como medio para limitar de sus pérdidas. Una orden stop-loss es una orden para cerrar una posición cuando el precio de ayondo markets alcance un cierto nivel predeterminado. Contrariamente a lo que sucede en una bolsa de valores, no existen referencias para determinar si se ha alcanzado el nivel de precio determinado en la orden, puesto que ayondo markets cotiza sus propios precios. Los precios cotizados por ayondo markets pueden, por consiguiente, desviarse de los precios que podrían obtenerse en otras circunstancias en el mercado. Las órdenes stop-loss son importantes para limitar las pérdidas.

3.8 Riesgo de la imposibilidad de ejecutar órdenes/Riesgo de la negociación fuera del horario de negociación

En algunas situaciones, ayondo markets no ejecutará sus órdenes o es posible que no las ejecute al precio que usted ha solicitado. Estas situaciones pueden darse después de la publicación de algunas noticias/cifras de los mercados o información específica de los productos. Además, pueden existir situaciones en las cuales la liquidez de un mercado no sea suficiente para que ayondo markets ejecute sus órdenes o las ejecute al precio indicado por usted. En la negociación con determinados productos que son negociados esporádicamente y en pequeños volúmenes, la liquidez del mercado es baja. En estos casos, es posible que las órdenes no se ejecuten al precio solicitado y se ejecuten en condiciones significativamente peores. También algunos acontecimientos excepcionales (como por ejemplo, el ataque terrorista en el World Trade Centre el 11 de septiembre de 2001); cambios o decisiones políticas (reformas monetarias, revoluciones o disturbios) o catástrofes naturales; averías o fallos técnicos (interrupción o retraso de una conexión a internet, errores debidos a virus informáticos, errores en el hardware o software, fallos eléctricos, etc.) pueden causar que sus órdenes no se ejecuten o no se ejecuten al precio indicado por usted. Como consecuencia, puede resultar imposible cerrar sus transacciones o puede tener solo la opción de cerrar una transacción a un precio desfavorable, que incremente sus pérdidas, reduzca o erradique sus beneficios o incluso cause que sus beneficios potenciales se transformen en pérdidas. En los casos de acciones individuales, es posible que ayondo markets sea incapaz de ejecutar órdenes fuera del horario de negociación del mercado subyacente. ayondo markets no garantiza la ejecución.

3.9 Riesgo de cierre de todas las posiciones abiertas con una única transacción con margen en casos de no-cumplimiento de los volúmenes mínimos o máximos de transacción

Si el volumen máximo de transacción permitido al cerrar una posición es menor que el volumen mínimo y/o máximo de transacción disponible cuando se abrió la posición original, es posible que no pueda cerrar completamente todas sus posiciones abiertas con una única transacción con margen. El resultado serán posiciones que permanecerán parcialmente expuestas al riesgo.

4 Riesgos específicos de las transacciones con margen

4.1 Riesgo de pérdida total

Las transacciones con margen pueden conducir a una pérdida total del capital asignado a la negociación. El riesgo de estas transacciones solo puede ser controlado hasta cierto punto (mediante cobertura) o limitado con respecto al importe en juego utilizando órdenes stop-loss: órdenes que, en sí mismas, están sujetas a los riesgos reflejados en la presente Divulgación de riesgos (véase la cláusula 3.7.3).

4.2 Riesgo de apalancamiento

Las transacciones que ofrecemos son "transacciones con margen". Esto significa que para realizar una transacción solo tiene que financiar su cuenta de negociación con una mínima parte previamente acordada del valor total de su transacción en concepto de contravalor (margen). De ahí proviene el término "apalancamiento". Cuanto menor sea el contravalor, mayor será el apalancamiento. Cuanto mayor sea el apalancamiento, mayores serán los efectos de los cambios de precio del tipo de cambio subyacente en los resultados de su negociación. Por consiguiente, un apalancamiento mayor aumenta de forma desmesurada las pérdidas potenciales por unidad de capital empleado. Según lo explicado en la cláusula 1.5, ayondo markets permite a sus clientes reducir el apalancamiento a través de su característica de "margen variable". El apalancamiento se puede reducir a 1:1 (el margen se puede incrementar hasta el 100 %). Vea el ejemplo siguiente:

Un cliente desea comprar (posición larga) 2 GBP por punto (por 0,0001) del contrato Spread Betting EUR/USD en el mercado de entrega inmediata (spot) a 1,3500. ayondo markets exige un margen del 1 %. Por consiguiente, el cliente debe depositar 270 GBP en concepto de margen. El apalancamiento equivalente es de 100:1, lo que significa que cualquier cambio de precio se ampliará 100 veces. Si el precio del euro descendiera tan solo un céntimo ($100 \times 0,0001$), esto provocaría unas pérdidas de 200 GBP. En este ejemplo el cliente sufriría unas pérdidas de aproximadamente el 74 % del depósito inicial de 270 GBP. He aquí una consecuencia del efecto del apalancamiento/margen. Si el cliente hubiera negociado con un apalancamiento de 200:1 (tipo de margen del 0,5 %) y el valor del euro en contraposición al dólar hubiera descendido de nuevo un céntimo, el cliente habría sufrido una pérdida total. Con un tipo de margen del 0,5 %, el inversor se hubiera visto obligado a aportar margen adicional o, de otro modo, su posición se habría cerrado automáticamente. Es fundamental que las consecuencias de la negociación con margen sean comprendidas en su totalidad antes de la negociación.

Debido a los riesgos asociados a los apalancamientos elevados, la FINRA (autoridad supervisora financiera de Estados Unidos) propuso una restricción en el apalancamiento disponible para clientes minoristas de 1,5:1 (norma FINRA 2380 de 1 de mayo de 2012, que todavía no ha sido aprobada). En resumen, la norma significaría que habría que aportar como mínimo 50.000 GBP de margen para adquirir un contrato con un valor de 75.000 GBP. Esta norma todavía no ha sido aprobada en Estados Unidos e incluso si se aprobara, no sería aplicable en la Unión Europea.

5 Riesgos específicos de las transacciones OTC

Las transacciones con margen que ofrecemos no se negocian en una bolsa o un mercado regulado, sino exclusivamente fuera de la bolsa. Esta negociación fuera de la bolsa se denomina "negociación extrabursátil" (negociación OTC).

5.1 Cotización sin transparencia

Puesto que la negociación es extrabursátil, no existe un patrón adecuado de comparación para valorar la idoneidad de los precios cotizados por ayondo markets. Además, una posición adquirida a través de ayondo markets solo puede cerrarse a través de ayondo markets, por consiguiente, solo puede cerrarse a los precios cotizados por ayondo markets. Puesto que la fijación de precios en los mercados OTC no se efectúa mediante un libro de órdenes de múltiples participantes basado en la oferta y la demanda, sino que ayondo markets cotiza los precios a criterio propio y, puesto que la fijación de precios no es verificable posteriormente como en una bolsa de valores, tampoco existe un patrón de comparación para valorar la idoneidad de los precios cotizados por ayondo markets. Debido a la ausencia de patrón de comparación, la valoración de la idoneidad de los precios cotizados por ayondo markets solo resulta posible en la práctica mediante un esfuerzo que podría resultar inalcanzable para el cliente minorista.

5.2 Costes de transacción

Los costes de transacción constituyen un factor importante que no solo ejerce influencia sobre las pérdidas o ganancias de cada una de las transacciones, sino que, además, reduce la probabilidad global de obtener rentabilidad.

En el caso de las transacciones con margen ofrecidas por ayondo markets, uno de los costes de transacción es el diferencial (spread) inicial. Los demás incluyen los costes de financiación y de refinanciación (rollover). El término "diferencial" representa la diferencia entre el precio al que se puede comprar un contrato y el precio al que se puede vender. El diferencial supone un coste de transacción para el cliente que debe ser compensado por un movimiento de precios favorable. Un mayor diferencial conduce a un incremento del riesgo (puesto que los costes de transacción aumentan) que puede, dependiendo de su magnitud, causar una reducción de las posibilidades de rentabilidad. Es esencial que todas las implicaciones de la amplitud del diferencial y los costes de transacción se entiendan a la perfección.

El diferencial que ofrece ayondo markets al cliente suele ser más elevado que el diferencial que deben pagar los brókers y otros inversores institucionales para negociar en el mercado subyacente. Este diferencial elevado significa que la probabilidad de obtener rentabilidad es menor si la comparamos con la de un inversor institucional. El diferencial elevado solo puede compensarse mediante un movimiento mayor de precios en la dirección favorable para el cliente. No obstante, es menos probable que se produzca un gran movimiento de precios de esa índole que un movimiento menor.

Cuanto mayor sea la frecuencia con la que se realizan transacciones con una probabilidad reducida de rentabilidad, menor será la probabilidad total de obtener rentabilidad. Este efecto se demuestra con el ejemplo siguiente:

Suponga que la probabilidad original de obtener rentabilidad se reduce un 5 % debido a un incremento en el diferencial (la probabilidad original de obtener rentabilidad en este contexto se refiere a la posibilidad de obtener rentabilidad en una situación en la cual el diferencial no ha sido incrementado). Si un cliente realiza dos transacciones con este diferencial más amplio, la probabilidad de obtener rentabilidad se reduce al 95 % *95 % (90 %) de la probabilidad original. Si realiza una tercera transacción, se reducirá al 95 % *90% (86 %) y, con una cuarta transacción, al 81 %. En este ejemplo teórico, tras 13 transacciones, la probabilidad de ganar alcanza aproximadamente el 50 %. Desde un punto de vista puramente estadístico, la probabilidad original de ganar después de negociar 50 veces con probabilidades reducidas disminuye hasta el 8 % de su valor original.

No obstante, tenga en cuenta que este ejemplo está muy simplificado y muestra una imagen sesgada de la realidad. Por ejemplo, asume que el cliente no utilizará órdenes stop-loss y que reinvertirá completamente los beneficios. El cálculo más bien pretende demostrar que el diferencial reduce la probabilidad de ganar, y que el efecto aumenta con cada inversión, por lo que adquiere más importancia cuantas más transacciones realice.

5.3 Riesgo debido a las transacciones erróneas ("mistrades")

ayondo markets se reserva el derecho de cancelar y anular cualquier transacción cuyas condiciones se basen en un error o equivocación. Esta situación es posible si el precio cotizado por ayondo markets difiere significativamente de un precio en el mercado subyacente. La cancelación de una transacción con efecto retroactivo puede suponer un riesgo significativo para usted. Los beneficios realizados previamente se pueden resarcir y cargar en su cuenta correspondientemente. Una transacción prevista para ser una transacción de cierre o de cobertura puede anularse y, por consiguiente, dejar de estar disponible para cumplir su objetivo.

6 Riesgos con relación a la negociación intradía

La negociación intradía significa que la adquisición y venta de instrumentos financieros se realizan el mismo día; normalmente se cierra un número equivalente de posiciones el mismo día en el que se abrieron. Los riesgos descritos en esta Divulgación de riesgos se amplían con la negociación intradía, puesto que se amplían las consecuencias relacionadas con los riesgos de los costes de transacción debido a la alta frecuencia de la negociación vinculada a la negociación intradía (véase la cláusula 5.2 para obtener una explicación de las consecuencias del coste de transacción con diferencial).

7 Riesgo de las posiciones con diferencial

Una posición con diferencial en la que se negocia con dos instrumentos que demuestran propiedades correlativas, uno de compra y otro de venta, puede ser tan arriesgada como una simple posición larga o corta no cubierta, a pesar de ser más compleja.

8 Riesgo de las posiciones abiertas durante la noche

Las posiciones que se mantienen abiertas durante la noche o el fin de semana conllevan unos riesgos considerables debido a que el precio del subyacente puede variar considerablemente entre el momento de cierre de los mercados y el momento de reapertura. No es posible realizar transacciones de cierre o cobertura durante el período en que el mercado permanece cerrado. Las posiciones que se mantengan abiertas durante la noche o el fin de semana que no sean contratos de vencimiento fijo incurrirán en cargos de financiación. Un contrato de vencimiento fijo es un CFD o SB que vence en una fecha y hora predeterminada/fija en el futuro. Los contratos de vencimiento fijo no incurrirán en cargos de financiación.

El mantenimiento de posiciones durante la noche y el fin de semana puede conllevar cargos adicionales en determinadas circunstancias.

9 La negociación en línea no reduce el riesgo

Por muy conveniente o eficiente que resulte la negociación en línea, no reduce los riesgos asociados a las transacciones con margen.

10 Riesgo debido al derecho de ayondo markets a cerrar posiciones sin previo aviso

En virtud de la cláusula 18 de los Términos y Condiciones, ayondo markets tiene derecho, sujeto a determinadas condiciones descritas en los mismos, a cerrar cualquier posición mantenida por usted sin previo aviso. Este hecho puede causar pérdidas tanto por el cierre en sí mismo de la posición como por el hecho de que la finalidad de la posición era cubrir otra posición y deja de estar disponible para su objetivo.

11 Riesgos derivados de la no-ejecución de órdenes en cuanto a transacciones de cierre y de cobertura

ayondo markets no garantiza la ejecución de órdenes. ayondo markets puede negarse en cualquier momento a realizar una transacción con usted como cliente. Este hecho cobra importancia si pretende abrir una transacción de cobertura o realizar una transacción de cierre. Se puede dar el caso de que ayondo markets no cotice ningún precio o que ayondo markets cotice unos precios que no le interesen para realizar transacciones. ayondo markets no tiene la obligación de realizar ninguna transacción. El criterio exclusivo de ayondo markets a este respecto solo está limitado por el hecho de que ayondo markets ejecutará órdenes relativas a las transacciones de cobertura o cierre, si la ejecución no puede ser denegada por este motivo.

12 Efectos de la negociación sobre las obligaciones tributarias del cliente. No ofrecemos asesoramiento.

Las pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas en la negociación con ayondo markets pueden tener consecuencias sobre las obligaciones tributarias del cliente, por ejemplo, en relación con el impuesto sobre la renta. ayondo markets no proporciona ningún asesoramiento ni hace sugerencias relativas a los impuestos; asimismo, ayondo markets tampoco considerará ni asesorará sobre asuntos fiscales en la ejecución de las órdenes. En caso de que el cliente albergue dudas con respecto a los efectos de la negociación sobre sus obligaciones tributarias, deberá consultar a terceros, tales como a un asesor fiscal.