elefin

Divulgación de Riesgos



Los contratos por diferencias (“CFD”) y otros productos derivados son instrumentos financieros complejos y apalancados. No ofrecen protección del capital ni ningún rendimiento garantizado. El apalancamiento aumenta la exposición a los movimientos del precio del Activo Subyacente (Underlying Asset) y puede amplificar considerablemente tanto las ganancias como las pérdidas. Incluso un movimiento de mercado relativamente pequeño puede provocar una pérdida sustancial y rápida de los fondos depositados en su Cuenta del Cliente.

La negociación de CFD y otros productos derivados no es adecuada para todas las personas. Antes de abrir una Cuenta del Cliente o realizar cualquier Transacción, debe asegurarse de comprender cómo funcionan estos productos y considerar detenidamente los riesgos asociados al apalancamiento, el margen, la volatilidad, la liquidez, la fijación de precios y la ejecución. Solo debe operar con fondos que pueda permitirse perder y únicamente cuando dicha operativa sea adecuada a su situación financiera, sus conocimientos y su experiencia.

Alcance de esta Divulgación de Riesgos

El presente Aviso de Divulgación de Riesgos y Advertencia (el “Aviso”) describe la naturaleza general de los riesgos significativos asociados a la negociación de CFD y otros productos derivados.

El Aviso no puede identificar todos los riesgos, explicar todas las características ni describir cómo un riesgo puede afectar a sus circunstancias personales. Antes de abrir una Cuenta del Cliente o de colocar una Orden, debe comprender el producto, los Cargos, el funcionamiento del apalancamiento y del Margen, y el alcance total de su posible exposición financiera.

El presente Aviso se facilita con fines informativos y de divulgación de riesgos. No constituye material de marketing, análisis de inversión, asesoramiento personalizado, recomendación ni oferta en aquellos lugares en que dicha actividad sea ilícita. Elefin presta servicios de ejecución y no le asesora sobre la conveniencia de ninguna Transacción.

El presente Aviso debe leerse junto con el Acuerdo con el Cliente, las Especificaciones del Contrato, las condiciones de negociación y ejecución, la Política de Privacidad, el Procedimiento de Gestión de Reclamaciones, la Política de Conflictos de Intereses y cualquier otra política o aviso puesto a disposición a través del Sitio Web, el Área Personal (Personal Area) o la Plataforma de Trading. Las Especificaciones del Contrato y el Acuerdo con el Cliente vigentes rigen las condiciones particulares de un instrumento o de una cuenta, con sujeción a la Legislación Aplicable.

Principales riesgos asociados a las transacciones con CFD

Uso del apalancamiento

El apalancamiento le permite controlar una Transacción cuyo valor nocional es sustancialmente superior al Margen comprometido. Las ganancias y pérdidas se calculan sobre el Tamaño de la Transacción completo y no solo sobre el Margen. Por ello, un pequeño movimiento del Activo Subyacente puede generar un cambio importante en el Capital Neto de la cuenta y agotar rápidamente los fondos disponibles en la Cuenta del Cliente.

Elefin puede ofrecer un apalancamiento de hasta 1:2000. El nivel real puede ser inferior y puede variar según la Cuenta del Cliente, el Instrumento Financiero, el Tamaño de la Transacción, el volumen de negociación, la clasificación del Cliente, la concentración y las condiciones del mercado. Elefin puede aplicar un apalancamiento fijo, variable, escalonado o dinámico, y puede reducirlo o retirarlo cuando lo permita el Acuerdo con el Cliente. Un cambio en el apalancamiento puede aumentar los Requisitos de Margen de las Posiciones existentes.

Requisitos de margen y Stop-Out

Debe mantener en todo momento un Margen suficiente. Los Requisitos de Margen pueden cambiar por la volatilidad, las noticias, el cierre del mercado, la liquidez, una exposición concentrada u otra consideración de riesgo. Elefin no está obligada a emitir un aviso de Margin Call, a conceder tiempo para un depósito adicional ni a cerrar una Posición para protegerle. Debe supervisar de forma continua el Saldo, el Capital Neto, el Margen utilizado, el Margen Libre (Free Margin), el Nivel de Margen, las Órdenes y las Posiciones Abiertas.

Si el Nivel de Margen alcanza el umbral de stop-out aplicable, Elefin podrá cerrar automáticamente una o varias Posiciones Abiertas, rechazar nuevas Órdenes o cancelar Órdenes Pendientes sin previo aviso. El nivel de stop-out por defecto divulgado por Elefin es del 30 %, salvo que se muestre un nivel diferente para la cuenta o el instrumento correspondiente. El Stop-Out no garantiza la ejecución en el umbral ni evita una pérdida. Durante un gap, un mercado rápido o una alteración, el primer precio ejecutable puede ser considerablemente peor.

Riesgo de crédito, de contraparte y de insolvencia

Un CFD es un contrato extrabursátil (over-the-counter). Según el instrumento, el tipo de cuenta y el mecanismo de ejecución, Elefin puede ejecutar una Orden como principal o transmitirla o gestionarla para su ejecución a través de un tercero. Una Posición abierta con Elefin normalmente solo puede cerrarse a través de Elefin conforme a las condiciones de negociación aplicables. No existe ninguna cámara de compensación de un mercado regulado que se interponga entre las partes en su nombre.

Usted está expuesto a la capacidad de Elefin para cumplir sus obligaciones y a los riesgos operativos y de solvencia de los bancos, proveedores de servicios de pago, proveedores de liquidez, custodios y proveedores tecnológicos correspondientes. Si Elefin o un tercero relevante incumple, deviene insolvente o no puede cumplir, las Posiciones podrán cerrarse y es posible que no recupere todas las cantidades registradas como adeudadas a usted.

Riesgo de mercado

Los precios de los CFD y de sus Activos Subyacentes pueden moverse de forma rápida e impredecible. Los datos económicos, los tipos de interés, la inflación, la política monetaria y fiscal, los acontecimientos políticos, la guerra, las sanciones, las restricciones comerciales, las catástrofes naturales, los acontecimientos relativos a los emisores, el sentimiento del mercado y los avances tecnológicos pueden afectar de forma significativa al precio y a la disponibilidad. La rentabilidad pasada, la volatilidad histórica y las relaciones de mercado anteriores no predicen los resultados futuros.

Riesgo de volatilidad y de brecha de precio

Un mercado puede pasar de un precio a otro sin negociarse a precios intermedios. Las brechas se producen con frecuencia durante noticias relevantes, en la apertura de las sesiones, tras el cierre de los mercados o cuando el Mercado Subyacente se ve alterado. Una brecha puede hacer que una Orden, incluido un Stop Loss, se ejecute lejos del nivel solicitado y puede producir una pérdida inmediata y sustancial.

Riesgo de cambio y de divisa

El valor de las divisas puede verse afectado por los tipos de interés, la actuación de los bancos centrales, la política económica, los acontecimientos políticos, los controles de capital, la situación crediticia soberana y la liquidez del mercado. Las divisas exóticas y de mercados emergentes pueden negociarse de forma irregular, sufrir fuertes devaluaciones o dejar de estar disponibles. Si un instrumento, un pago, una ganancia o una pérdida está denominado en una divisa distinta de la Divisa Base de su cuenta, las fluctuaciones del tipo de cambio y los Cargos por conversión pueden aumentar la pérdida o reducir la ganancia.

Riesgo de liquidez

La liquidez puede disminuir o desaparecer. Es posible que las Cotizaciones dejen de estar disponibles, que los Spreads se amplíen y que la cantidad disponible a un precio sea insuficiente. Elefin puede no ser capaz de ejecutar una Orden, ejecutar solo una parte o rechazar, retrasar, agregar o dividir la ejecución. Las Posiciones de mayor tamaño pueden ser especialmente difíciles de cerrar y el precio disponible puede moverse en su contra mientras se intenta la ejecución.

Fijación de precios, Spreads y Deslizamiento

Las Cotizaciones de Elefin pueden derivarse de los Mercados Subyacentes, de proveedores de liquidez, de proveedores de datos, de procesos internos de fijación de precios o de una combinación de fuentes. Una Cotización de la Compañía puede diferir del precio mostrado por otro proveedor. Los precios Bid y Ask aplicables determinan los valores de apertura y cierre de una Transacción conforme al Acuerdo con el Cliente.

El Spread es un coste de negociación inmediato y puede ampliarse considerablemente en condiciones volátiles, de baja liquidez o fuera de las horas punta. El Deslizamiento (Slippage) es la diferencia entre el precio solicitado o mostrado y el precio al que se ejecuta una Orden. Puede ser positivo, nulo o negativo. Elefin no garantiza que una Orden vaya a ser aceptada, ejecutada en un plazo determinado o ejecutada al precio solicitado o mostrado.

Stop Loss, Take Profit y otras instrucciones

Un Stop Loss, un Take Profit, una Orden Pendiente o un trailing stop es una instrucción de gestión del riesgo, no una garantía. Se activa utilizando la Cotización aplicable de la Compañía y sigue sujeto al precio disponible, la liquidez, la latencia, la volatilidad, las brechas y el estado de los sistemas. Una instrucción puede ejecutarse a un precio distinto, no funcionar durante una interrupción o ser rechazada, cancelada o ajustada en las circunstancias permitidas por el Acuerdo con el Cliente.

Cerrar una ventana de órdenes, la Plataforma de Trading o un dispositivo no cancela necesariamente una instrucción ya transmitida. Una Orden no se considera aceptada ni ejecutada hasta que el Servidor de Trading correspondiente la haya recibido y confirmado. Debe verificar el estado de cada Orden y comunicar sin demora cualquier error o Transacción no autorizada que sospeche.

Condiciones anómalas del mercado y suspensión de la negociación

La negociación puede verse restringida, retrasada o resultar imposible durante movimientos rápidos de precios, baja liquidez, cierre del mercado, fallos de datos, un Evento Corporativo, un acontecimiento regulatorio u otra Alteración del Mercado. Elefin podrá modificar el horario de negociación, aumentar el Margen, reducir el apalancamiento, rechazar o cancelar Órdenes, suspender la cotización o la negociación, o cerrar o ajustar Posiciones cuando lo permita el Acuerdo con el Cliente. Cuando se reanude la negociación, los precios pueden ser considerablemente distintos de la última Cotización disponible.

Riesgo técnico y de la Plataforma de Trading

La negociación en línea depende de dispositivos, software, conexiones a internet, telecomunicaciones, suministro eléctrico, Servidores de Trading e infraestructura de terceros. El

mantenimiento, la congestión, la latencia, la incompatibilidad, la corrupción de datos o los fallos pueden retrasar o impedir el acceso, mostrar información desactualizada, duplicar una instrucción o impedir que una Orden se coloque, modifique o cancele. El acceso electrónico no reduce los riesgos de mercado y financieros inherentes a la negociación.

Los Expert Advisors, algoritmos, API, indicadores, herramientas de copy-trading, señales y otro software de terceros pueden funcionar incorrectamente, sobreoperar, basarse en supuestos erróneos o fallar durante una desconexión. Las pruebas y el rendimiento histórico no garantizan el rendimiento real. Usted sigue siendo responsable de supervisar todas las herramientas conectadas a su Cuenta del Cliente y de las Órdenes enviadas a través de ellas.

Riesgo de ciberseguridad y de suplantación

El phishing, el malware, el robo de credenciales, el SIM swapping, el acceso remoto no autorizado, los ataques de denegación de servicio y la suplantación fraudulenta pueden provocar actividad no autorizada, la divulgación de información o pérdidas. Debe proteger sus Datos de Acceso, utilizar contraseñas robustas y únicas y los controles de seguridad disponibles, mantener sus dispositivos seguros y actualizados, y contactar inmediatamente con Elefin si sospecha que se ha producido una vulneración. No revele ninguna contraseña, código de un solo uso, clave privada de monedero ni información de la cuenta a una persona que utilice un canal no oficial.

Riesgo de comunicación

Elefin puede comunicarse a través del Sitio Web, el Área Personal, la Plataforma de Trading, el correo electrónico u otro canal electrónico permitido por el Acuerdo con el Cliente. Un mensaje puede retrasarse, filtrarse, pasar desapercibido o resultar inaccesible. Debe mantener actualizada y exacta su información de contacto y supervisar los canales oficiales para recibir avisos relativos al Margen, el apalancamiento, el horario de negociación, los Cargos, los eventos corporativos, la seguridad de la cuenta y las condiciones legales.

Eventos de Fuerza Mayor

Un acontecimiento ajeno al control razonable de Elefin puede impedir, retrasar o afectar de forma significativa el cumplimiento. Tales acontecimientos pueden incluir catástrofes naturales, incendios, epidemias, guerras, terrorismo, disturbios civiles, sanciones, actuaciones gubernamentales, el cierre de mercados o bancos, fallos eléctricos o de comunicaciones, ciberataques, volatilidad extrema, falta de liquidez o el fallo de un proveedor de servicios esencial. Pueden producirse pérdidas mientras los servicios no estén disponibles o mientras Elefin adopte medidas de protección u operativas conforme al Acuerdo con el Cliente.

Riesgo de terceros y del Dinero del Cliente

Elefin puede mantener el Dinero del Cliente en bancos, proveedores de servicios de pago, proveedores de liquidez, custodios, Filiales u otros terceros dentro o fuera de Santa Lucía. Los fondos pueden mantenerse en cuentas agrupadas u ómnibus. Pueden verse afectados por las leyes, las normas concursales, las garantías reales, las restricciones operativas y los derechos de compensación aplicables al depositario o a la jurisdicción correspondiente.

Si un depositario tercero quiebra o deviene insolvente, puede producirse un déficit, un retraso o una controversia y es posible que no recupere el importe total que se le atribuye. Salvo que Elefin confirme expresamente lo contrario por escrito, el Dinero del Cliente no está protegido por un sistema de garantía de depósitos ni por un sistema de indemnización de inversores. No se abonarán intereses salvo que se acuerde expresamente.

Riesgos adicionales de los productos

CFD sobre divisas

Los pares de divisas pueden verse afectados por la intervención de los bancos centrales, los cambios en las expectativas de tipos de interés, los controles de capital y la pérdida repentina de liquidez. Una divisa puede revaluarse, devaluarse o dejar de ser convertible. La negociación de un instrumento cotizado o liquidado en otra divisa también genera un riesgo de conversión frente a la Divisa Base de la Cuenta del Cliente.

CFD sobre metales, energía y materias primas

Los precios de las materias primas pueden verse afectados por la meteorología, las catástrofes naturales, las limitaciones de almacenamiento y transporte, los inventarios, las decisiones de producción, los conflictos geopolíticos, las sanciones, la demanda estacional y la política gubernamental. Los productos basados en futuros también pueden verse afectados por el vencimiento, el rollover, el contango, el backwardation y ajustes que difieran de los movimientos del precio de referencia al contado.

CFD sobre índices

Un índice es un valor de referencia calculado y no puede poseerse en sí mismo. La composición, las ponderaciones, el reequilibrio, los dividendos, los cierres de mercado y la evolución de un pequeño número de componentes pueden afectar de forma significativa a un índice. Las versiones al contado y las basadas en futuros pueden comportarse de forma diferente y estar sujetas a condiciones distintas de financiación, vencimiento y ajuste.

CFD sobre acciones y relacionados con renta variable

Los precios de las acciones pueden verse afectados por los resultados del emisor, sus beneficios, su gobierno corporativo, litigios, las condiciones de financiación, la suspensión, la exclusión de cotización, las adquisiciones y la insolvencia. Las Posiciones Cortas pueden estar expuestas a subidas repentinas de precios y a limitaciones de liquidez. Un CFD sobre acciones no le otorga derechos de accionista, de voto ni de propiedad en el emisor.

CFD sobre criptomonedas

Las criptomonedas pueden ser extremadamente volátiles y negociarse en mercados fragmentados. Los precios pueden verse afectados por actuaciones regulatorias, fallos de protocolo, bifurcaciones (forks), incidentes de ciberseguridad, la quiebra de mercados o custodios, la manipulación, la concentración de la propiedad, la alteración de las stablecoins y la pérdida de confianza del mercado. La liquidez puede cambiar bruscamente, los Spreads pueden ampliarse considerablemente y una criptomoneda puede perder la mayor parte o la totalidad de su valor.

Divulgaciones adicionales

Cargos, financiación y conversión de divisas

Los Spreads, las Comisiones de Trading, los swaps, el rollover o la financiación, la conversión de divisas, los cargos de pago, los ajustes por eventos corporativos, los impuestos y otros Cargos pueden reducir la ganancia o aumentar la pérdida. Los tipos de financiación y de swap pueden cambiar y aplicarse de forma reiterada mientras una Posición permanezca abierta, incluso a tipos incrementados antes de los fines de semana o festivos. Revise las Especificaciones del Contrato aplicables y la información sobre comisiones antes de operar.

Eventos corporativos, vencimiento y ajustes

Los dividendos, las distribuciones, las ampliaciones de capital con derechos, los desdoblamientos, las agrupaciones, las fusiones, las adquisiciones, las reorganizaciones, la exclusión de cotización, la suspensión, la insolvencia y los cambios en los índices pueden afectar a un CFD. Elefin podrá realizar un ajuste en efectivo o de precio, modificar una Orden, cambiar las condiciones del contrato, cerrar una Posición o suspender la negociación según lo permitido por el Acuerdo con el Cliente. El resultado puede diferir del que se obtendría con la tenencia directa del Activo Subyacente. Los productos que vencen o se transfieren a otro contrato de referencia pueden generar efectos adicionales de precio, Spread, financiación o fiscales.

Ausencia de derechos sobre el Activo Subyacente

Un CFD no transmite la propiedad legal ni la titularidad real del Activo Subyacente. Salvo que las condiciones del producto dispongan expresamente lo contrario, no recibirá la entrega, derechos de voto, derechos de accionista ni ningún otro derecho de propiedad. Cualquier ajuste por dividendos o por Evento Corporativo es de naturaleza contractual y no le convierte en propietario del Activo Subyacente.

Legislación, jurisdicciones restringidas e impuestos

Un cambio en la legislación, la normativa, la fiscalidad, las sanciones, las normas de los mercados o la interpretación oficial puede afectar a la disponibilidad de los productos, la fijación de precios, el apalancamiento, el Margen, los pagos, la información y la capacidad de mantener o cerrar una Posición. Elefin puede verse obligada a restringir un servicio, solicitar información, cerrar una cuenta o adoptar otra medida para cumplir la Legislación Aplicable.

El Sitio Web y los servicios no están dirigidos a ninguna persona para la cual su oferta, distribución o uso sea ilícito. Usted es responsable de determinar si puede utilizar legalmente los servicios en cada jurisdicción pertinente. La negociación también puede generar obligaciones fiscales, aduaneras, de retención, de información o de conservación de registros. Elefin no presta asesoramiento fiscal ni garantiza ningún tratamiento fiscal concreto.

Conflictos de intereses

Puede surgir un conflicto cuando Elefin actúe como principal o contraparte, mantenga una exposición distinta de la suya, realice coberturas u opte por no realizarlas, preste servicios a otro Cliente, o reciba o pague una comisión, un reembolso (rebate), un margen comercial (markup) u otro beneficio. Elefin procura identificar y gestionar los conflictos significativos conforme a sus políticas, pero la existencia de un conflicto puede afectar a la forma en que se presta un servicio.

Responsabilidades del Cliente

Antes de operar y mientras opera, usted es responsable de lo siguiente:

- Leer y comprender el presente Aviso, el Acuerdo con el Cliente, las Especificaciones del Contrato y todas las políticas y avisos aplicables.
- Operar únicamente con productos que comprenda y solo con dinero que pueda permitirse perder.
- Evaluar sus objetivos, recursos financieros, experiencia, conocimientos y tolerancia al riesgo antes de operar.
- Supervisar la Cuenta del Cliente, las Órdenes, las Posiciones, el Margen, el apalancamiento, los Cargos y las comunicaciones oficiales en todo momento pertinente.

- Mantener un Margen suficiente y no confiar en un Margin Call, un Stop Loss, un Stop-Out o un depósito de última hora para limitar las pérdidas.
- Proteger los Datos de Acceso, utilizar tecnología segura y actualizada, y comunicar sin demora cualquier error, fraude o actividad no autorizada que sospeche.
- Mantener completa, exacta y actualizada su información de identidad, de contacto, de origen de los fondos y cualquier otra información solicitada.
- Determinar si los servicios y cada Transacción son lícitos en su jurisdicción y cumplir la Legislación Aplicable.