Key Information Document (KID)

Swap sobre Energía Vendido

PRODUCTO

Denominación del PRIIP

Swap sobre Energía Vendido

Nombre del proveedor del PRIIP

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S.A.U.

Detalles de contacto

Para más información puede contactar con nosotros en el siguiente link: http://www.meff.es/esp/contact-to-MEFF o en el teléfono: +34 91 709 50 00

Autoridad Competente supervisora del proveedor del PRIIP

Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)

Fecha de producción

01-06-2018

Finalidad

El siguiente documento proporciona información clave sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Esta información es exigida por ley para ayudarle a entender la naturaleza, riesgos, costes y potenciales pérdidas o ganancias y ayudarle a compararlo con otros productos.

¿Qué es este producto?

Tipo de producto

Los Swaps sobre Energía son considerados como productos derivados bajo el Anexo I, Sección C de MiFID 014/65/EU. Un producto derivado es un contrato financiero cuyo valor deriva del valor de otro instrumento subyacente.

Objetivos

Un swap es un acuerdo entre un comprador (posición larga) y un vendedor (posición corta) para negociar un activo subyacente que es la entrega de electricidad nocional, durante todas las horas relevantes según el tipo de producto, en el Polo español del Mercado Ibérico de Energía (MIBEL) en un momento futuro del tiempo a un precio determinado.

Al entrar en una posición de swaps, no se requiere pago inicial entre el comprador y vendedor. El comprador y el vendedor tienen expectativas opuestas sobre cómo evolucionará el precio del swap. Ambos participantes del mercado experimentarán ganancias si sus expectativas se materializan, y pérdidas en caso contrario.

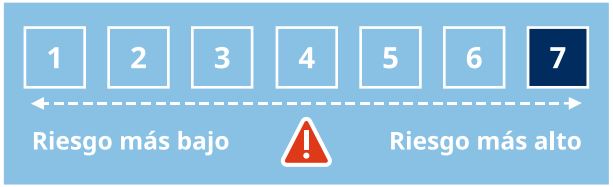
Un swap tiene una fecha de vencimiento previamente definida. El cliente potencial podría cerrar su exposición a dicho contrato de swap durante el horario de negociación del calendario de mercado. El cliente puede cerrar su exposición entrando en una posición contraria a su posición de swap (con el mismo subyacente y vencimiento), actuando como vendedor para cerrar una posición abierta compradora. El precio de un swap puede fluctuar debido a los movimientos y expectativas de la siguiente lista no exhaustiva de parámetros: valor del subyacente y tipos de interés.

Inversor minorista al que va dirigido

Un Mercado Regulado es una plataforma de negociación neutral donde distintos tipos de participantes de mercado pueden interactuar. Este producto no está diseñado para dirigirse a un tipo específico de inversor o para satisfacer un objetivo de inversión específico o estrategia de inversión. El inversor minorista debería familiarizarse con las características del producto antes de tomar una decisión informada de si este producto se ajusta a sus necesidades de inversión o no, así como tener la capacidad de asumir pérdidas. El cliente potencial podría soportar pérdidas ilimitadas y no presupone protección del capital. Un swap sobre energía con posicionamiento corto es un producto adecuado para clientes con un amplio conocimiento y/o experiencia en productos financieros derivados. Si tiene dudas, el inversor minorista debería contactar con su bróker o asesor financiero para obtener asesoramiento sobre la inversión.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo
El indicador resumido de riesgo es una guía para el nivel de riesgo de estos productos en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados.



Hemos clasificado estos productos en la clase de riesgo 7 en una escala de 7, que significa el riesgo más alto. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como muy probable. Los swaps son productos apalancados; los costes iniciales para un cliente, p. ej., las comisiones de ejecución, los activos depositados para garantizar la exposición de la opción, pueden representar solamente un pequeño porcentaje del valor total del contrato negociado. Pequeñas variaciones del precio del subyacente pueden resultar en grandes ganancias o pérdidas.

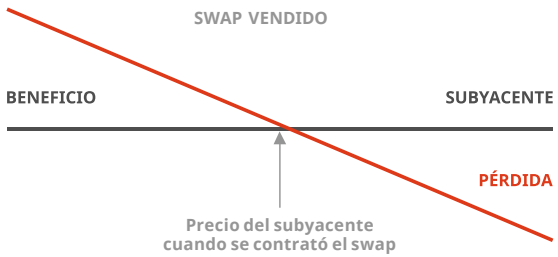
Estos productos no incluyen protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría incurrir en pérdidas significativas.

Escenarios de Rentabilidad
Este gráfico ilustra la rentabilidad que podría obtener su inversión. Puede compararla con los gráficos de pago de otros derivados.

El gráfico presenta una serie de posibles resultados y no es una indicación exacta de lo que puede recibir. Lo que reciba variará en función de la evolución del subyacente. El gráfico muestra cuál sería al vencimiento el beneficio o la pérdida del producto para cada valor del subyacente. El eje de abscisas muestra los diversos precios posibles del valor subyacente en la fecha de vencimiento y el eje de ordenadas, el beneficio o la pérdida. Asumir una posición en swaps con posicionamiento corto presupone que usted piensa que el precio del subyacente disminuirá.

Antes de contratar un swap con posicionamiento corto, el cliente tiene que haber hecho su propia valoración independiente sobre la conveniencia de suscribir dicho contrato y decidir si el producto pertinente es apropiado o adecuado, basándose en su propio criterio y en la recomendación de las personas encargadas de la venta o el asesoramiento. Los escenarios reflejados en el gráfico muestran una serie de posibles rendimientos para este producto al vencimiento.

El siguiente gráfico muestra el resultado económico de un swap vendido a vencimiento en función del precio del subyacente.



1. Swap sobre Energía Vendido
Transacción: Venta de swap
Inversión: Precio del swap
Riesgo: Ilimitado si el precio del subyacente aumenta
Beneficio: Limitado si el precio del subyacente disminuye
Garantías: Establecidas por Circular de BME Clearing

2. Cálculo del beneficio o pérdida
Los vendedores de Contratos Swap cuyo precio de registro de la operación sea inferior al Precio de Liquidación a Vencimiento, y los compradores de Contratos Swap cuyo precio de registro de la operación sea superior al Precio de Liquidación a Vencimiento pagarán en efectivo el importe correspondiente a la Liquidación por Diferencias.

¿Qué pasa si MEFF no puede pagar?

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S.A.U. es la sociedad autorizada por la legislación española que rige y administra el Mercado. Dicho Mercado es una plataforma de negociación para la realización de Operaciones Financieras entre los participantes del mercado. MEFF no actúa como contrapartida de ninguna operación. Todas las operaciones negociadas en MEFF son compensadas por la Cámara de Contrapartida Central BME Clearing.

¿Cuáles son los costes?

Composición de costes
Las tarifas que se describen a continuación no se cobrarán directamente al cliente final, sino que se cobrarán al Miembro de Mercado. Costes adicionales o asociados pueden ser cobrados al inversor minorista por parte del participante/miembro negociador del Mercado, brókers u otros intermediarios involucrados en la transacción de derivados en cuestión.

La suma de costes por contrato aplicable a Swaps sobre Energía es de 0,01 euros por MWh. Se aplicará un tarifa

reducida de 0,005 euros por MWh para aquellas Cuentas (o grupos de Cuentas gestionados por una misma entidad) que registren contratos por un volumen superior a 2 TWh al mes. La tarifa se desglosa como a continuación se detalla:

Tarifa de negociación: 0,005 euros por MWh y 0,0025 euros por MWh para la tarifa reducida, sin máximo ni mínimo aplicable.

Tarifa de compensación y liquidación: 0,005 euros por MWh y 0,0025 euros por MWh para la tarifa reducida. Toda operación negociada en MEFF es compensada y liquidada automáticamente por BME Clearing[1].

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión y puedo retirar dinero de manera anticipada?

No hay recomendación de tiempo para mantener la inversión en este producto. El inversor podrá mantener la posición hasta el vencimiento de la misma o bien finalizar el contrato antes del mismo mediante la contratación de una nueva operación de sentido contrario a la original, la cual tendrá un coste total de negociación y liquidación de 0,01 euros por MWh o de 0,005 euros por MWh para la tarifa reducida. Esta decisión dependerá de la propia estrategia de inversión y perfil de riesgo del inversor a su propia elección, además el inversor deberá tener en cuenta que las condiciones de liquidez del producto pueden variar a lo largo del tiempo.

¿Cómo puedo reclamar?

Los clientes minoristas deberán dirigir sus reclamaciones al Miembro de MEFF, bróker o intermediario con el cual el inversor tenga una relación contractual vinculada a este producto.

Otros datos de interés

Las especificaciones técnicas de los contratos de derivados negociados en MEFF se encuentran recogidas en las Condiciones Generales anexo del Reglamento de MEFF y que se encuentran publicadas en la página web de MEFF: www.meff.es.

[1] El esquema de tarifas de vencimiento/ejercicio de BME Clearing está disponible en el siguiente link: https://www.bmeclearing.es/docs/Normativa/esp/circulares/2024/C-DF-2025-01-Tarifas-Segmento-Derivados-Financieros.pdf

© BME, 05.2025

BME
Bolsas y Mercados Españoles
Plaza de la Lealtad, 1
Palacio de la Bolsa
28014 Madrid
www.bolsasymercados.es