

Documento de informação fundamental - Posição curta sobre contrato de futuros sobre índices

Finalidade

O presente documento fornece-lhe a informação fundamental sobre este produto de investimento. Não constitui um elemento de promoção comercial. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a entender a natureza, os riscos, os custos e os ganhos e perdas potenciais do produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos. O presente documento foi redigido exclusivamente em português, estando proibida qualquer tradução do mesmo para outros idiomas.

Produto

Contratos de futuros sobre índices dos EUA. A Options Clearing Corporation («OCC») coloca à disposição o presente documento ao abrigo do Regulamento da UE n.º 1286/2014 relativo a contratos de futuros sobre índices. Os contratos de futuros sobre índices estão cotados e são negociados na Cboe Futures Exchange LLC («CFE»), que é regulamentada conjuntamente como uma bolsa de valores mobiliários nacional pela U.S. Securities and Exchange Commission («SEC») (Comissão de Valores Mobiliários) e como um mercado de contratos designado pela Commodity Futures Trading Commission («CFTC») (Comissão Reguladora de Operações de Futuros de Matérias-Primas) dos EUA e são compensados e liquidados pela OCC, uma agência de compensação registada na SEC e uma organização de compensação de derivados registada na CFTC. Para obter mais informações, incluindo os dados de contacto da CFE, os investidores podem visitar o sítio Web da OCC em www.theocc.com ou contactar o departamento de serviços aos investidores da OCC através do número 1-888-678-4667. Atualizado a 15 de dezembro de 2017.

Advertência. Está prestes a adquirir um produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil. Os investidores não devem negociar contratos de futuros sobre índices até terem lido e compreendido o presente documento e quaisquer divulgações adicionais fornecidas pelo respetivo corretor, cujo conteúdo poderá incluir informações sobre **Riscos relativos a Contratos de Futuros sobre Valores Mobiliários** da Associação da Indústria de Contratos de Futuros, <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf> e sobre Riscos relativos a Contratos de Futuros e Opções sobre Contratos de Futuros Uniformizados, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. As informações constantes neste documento devem ser interpretadas de forma consistente com estas informações.

Em que consiste este produto?

Tipo

Um contrato de futuros sobre índices é um acordo entre duas partes para a compra ou venda de um índice subjacente específico a um determinado preço numa data futura. Um índice é uma medida dos preços ou outros atributos de um grupo de títulos ou outra participação subjacente. Por exemplo, um índice pode ser concebido para ser representativo dos preços de um grupo de títulos de participação ou para medir a volatilidade prevista de um índice. Os índices variam na forma como são calculados. Uma pessoa que vende um contrato de futuros sobre índices celebra um contrato de venda do índice subjacente, sendo definido como uma posição «curta» sobre o contrato. A exposição ao índice subjacente é, desta forma, indireta porque o valor do contrato de futuros é obtido a partir do valor do índice subjacente ao invés do valor do mesmo. As datas de vencimento de contratos de futuros sobre índices variam. A OCC não poderá terminar unilateralmente o contrato de futuros. Em determinadas circunstâncias excecionais, a CFE poderá modificar unilateralmente os termos do contrato de futuros ou terminar o mesmo. Determinadas circunstâncias, como uma alteração na composição ou no cálculo do índice, poderão resultar numa alteração aos termos do contrato de futuros sobre índices em conformidade com as regras da OCC, que poderão diferir quando comparadas com a metodologia nos mercados de opções europeus.

Objetivos

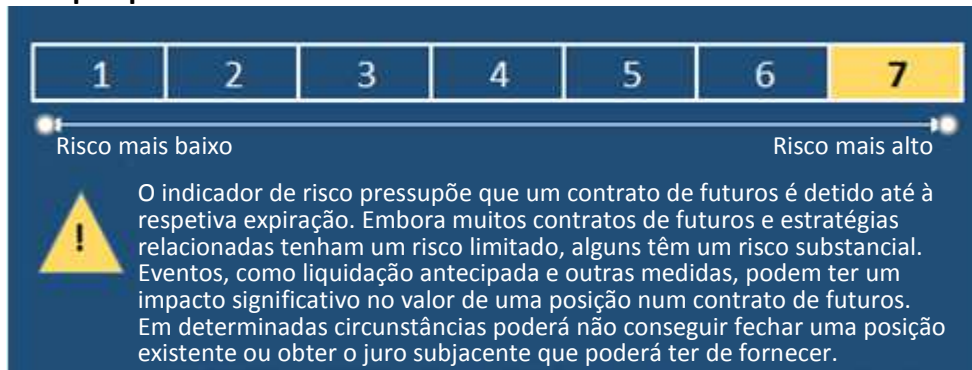
Uma posição curta sobre um contrato de futuros sobre índices é um acordo de venda do índice subjacente a um preço predeterminado numa data futura especificada. Um vendedor geralmente opta por uma posição curta sobre um contrato de futuros sobre matérias-primas com a expectativa de que o preço do índice subjacente diminua até à data de vencimento do contrato. O vendedor irá realizar um lucro bruto se o valor do índice subjacente tiver diminuído até ao fecho do contrato de futuros e irá realizar uma perda bruta se tiver aumentado. Não existe um período de detenção recomendado para contratos de futuros sobre índices. Os compradores e vendedores podem experimentar lucros ou prejuízos em qualquer momento até à, e incluindo a, data de vencimento do contrato de futuros. Embora um contrato de futuros sobre índices tenha uma data de vencimento predeterminada, uma posição aberta poderá ser fechada ao participar numa transação de compensação antes do vencimento do contrato. Os contratos de futuros sobre índices que não são fechados antes do vencimento têm de ser liquidados de acordo com os termos do contrato, o que poderá requerer liquidação em dinheiro. Todas as posições no contrato de futuros sobre índices que estejam abertas no final do último dia de negociação são liquidadas através de um pagamento final em dinheiro baseado num preço de liquidação final do índice subjacente. Os fatores que afetam o valor de um contrato de futuros sobre índices incluem o valor do índice subjacente e a sua suscetibilidade a flutuações de preço (volatilidade).

Tipo de investidor não profissional ao qual se destina

Este produto não foi concebido para um tipo específico de investidor ou para atingir um objetivo ou estratégia de investimento específicos. Os contratos de futuros sobre índices não são adequados a todos os investidores e destinam-se apenas a investidores que possuam um conhecimento aprofundado do produto, e com capacidade para suportar potenciais perdas associadas ao mesmo, e da estratégia de investimento relacionada. Caso tenha questões relativas à adequabilidade, poderá pretender contactar o seu corretor ou consultor de investimento.

Quais são os riscos e qual poderá ser o meu retorno?

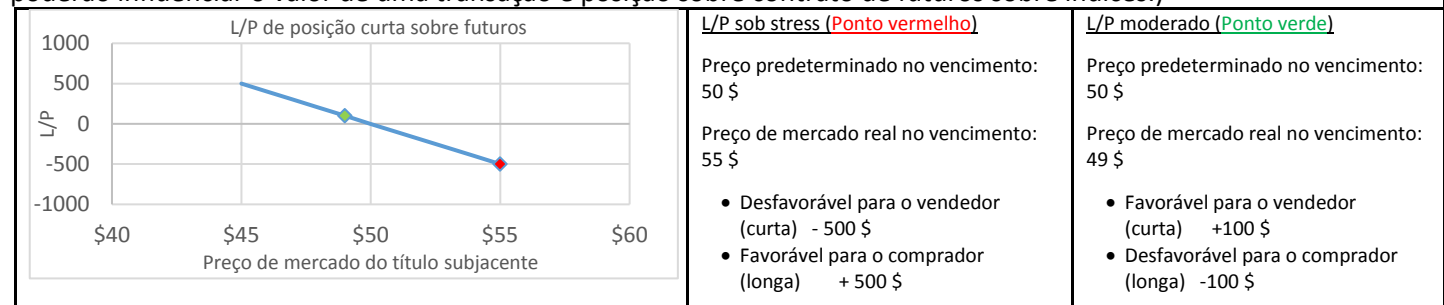
Indicador de risco



O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição. Classificámos este produto na categoria 7 numa escala de 1 a 7, o que corresponde à mais alta categoria de risco. Este produto não prevê qualquer proteção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento, ou mais. O perfil de risco e de remuneração de uma posição curta sobre um contrato de futuros sobre índices depende dos seus termos, mas poderá envolver as seguintes considerações:

- Negociar contratos de futuros sobre índices envolve risco e pode resultar em perdas potencialmente ilimitadas superiores ao montante depositado como margem inicial.
- Os contratos de futuros sobre índices são produtos alavancados. Pequenas alterações no preço do contrato de futuros podem resultar em grandes ganhos ou perdas. Se os movimentos nos mercados de contratos de futuros ou o índice subjacente diminuírem o valor das suas posições, poder-lhe-á ser requerido que deposite de imediato margem adicional e a sua posição poderá ser forçosamente liquidada realizando uma perda.
- Se a negociação na CFE ficar indisponível, os investidores poderão não conseguir fechar uma posição sobre um contrato de futuros sobre índices de forma oportuna. Poderão existir momentos em que os preços de contratos de futuros não irão manter relações habituais ou antecipadas com os preços de juros subjacentes ou relacionados.
- A lei fiscal no Estado-Membro do país de origem do investidor poderá ter um impacto no retorno do investidor.
- **Atenção ao risco cambial. Todos os pagamentos em dinheiro associados com a negociação ou exercício de um contrato de futuros sobre índices serão liquidados em USD e, consequentemente, os resultados do investimento poderão mudar dependendo de flutuações cambiais. Este risco não é considerado no indicador acima indicado.**

Cenários de desempenho (Os exemplos não incluem custos de comissões, impostos e outros custos de transação que poderão influenciar o valor de uma transação e posição sobre contrato de futuros sobre índices.)



O gráfico apresentado ilustra qual poderá ser o desempenho do seu investimento. Pode compará-lo com os gráficos relativos às retribuições de outros derivados. O gráfico apresentado mostra uma gama de resultados possíveis e não constitui um indicador exato do valor que poderá obter. O valor que obterá vai variar em função da evolução do subjacente. Para dois valores do subjacente, o gráfico indica qual seria o lucro ou prejuízo do produto. O eixo horizontal mostra os vários preços possíveis do valor subjacente e o eixo vertical mostra o lucro ou prejuízo. Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio produto, mas podem não incluir todas as despesas que paga ao consultor ou distribuidor. Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o montante que obterá.

O que sucede se a OCC não puder pagar?

As regras da OCC foram elaboradas para que o desempenho sobre todos os contratos de futuros sobre índices seja entre a OCC e um grupo de sociedades de corretagem intitulado membros de compensação que realizam as posições dos seus clientes nas respectivas contas OCC. Os membros de compensação têm de cumprir os requisitos financeiros da OCC relativamente à participação e de fornecer garantia das posições dos respetivos clientes. Uma sociedade de corretagem de um investidor poderá requerer ao investidor que forneça garantia relacionada no que respeita às posições, conforme descrito abaixo. Através de um processo jurídico de novação a OCC torna-se a compradora de cada membro de compensação do vendedor e o vendedor no membro de compensação de cada comprador. Este sistema tem como objetivo gerir o risco da contraparte e facilitar a liquidação de negociações de contratos de futuros no caso de um membro de compensação não cumprir as respetivas obrigações. No entanto, ainda existe o risco de a OCC não ter recursos financeiros suficientes para liquidar as obrigações.

Quais são os custos?

Os custos agregados de contratos de futuros sobre índices dependem de vários fatores. O requisito de margem inicial corresponde ao montante que o investidor tem de depositar junto do respetivo corretor com vista a celebrar um contrato de futuros sobre índices. Este valor é geralmente igual a uma percentagem específica do valor de mercado atual do contrato. O contrato de futuros sobre índices é também comercializado no mínimo diariamente e a conta de cada comprador irá refletir o montante de qualquer ganho ou perda do contrato com base no preço diário de liquidação do contrato, podendo ser necessários depósitos adicionais de margem de variação. As sociedades de corretagem individuais também podem requerer margem adicional para além da requerida pela OCC e pela CFE. Os fatores com um efeito significativo no valor de mercado de um contrato de futuros sobre índices incluem, entre outros, o preço subjacente, pagamentos de dividendos e o período de tempo até ao vencimento. O investimento em contratos de futuros envolve custos adicionais que incluem considerações fiscais, custos de transação e requisitos de margem que podem afetar significativamente lucros ou prejuízos. Os custos de transação consistem principalmente de comissões, mas podem também incluir custos de margem e juros. Se um investidor liquidar uma posição sobre um contrato de futuros sobre índices, poderá incorrer em custos adicionais. Consultores, distribuidores ou quaisquer outras pessoas que prestem aconselhamento sobre, ou vendam, contratos de futuros sobre índices irão fornecer informação detalhando qualquer custo de distribuição não incluído nesta secção para permitir ao investidor compreender o efeito cumulativo dos custos agregados sobre o retorno.

Custos ao longo do tempo e Composição dos custos

Custos	Comissão	Margem inicial	Margem adicional	Impostos
Montante	Varia – determinada pela sociedade de corretagem individual	Varia	Varia	Depende da situação fiscal do investidor individual
Frequência	Inicial (por transação)	Inicial	Recorrente	Recorrente

Por quanto tempo devo manter o produto e posso sair antecipadamente de uma transação (posso fazer mobilizações antecipadas de capital?)

Período de detenção recomendado: Nenhum. Os investidores são exclusivamente responsáveis por determinar se e quando devem fechar uma posição sobre contrato de futuros sobre índices ou se manter a detenção da posição até ao seu vencimento. Os investidores que fecharem uma posição sobre contratos de futuros sobre índices renunciam a qualquer lucro ou prejuízo associados com a posição. Todos os contratos de futuros sobre índices têm uma data de vencimento após a qual o contrato deixa de existir. Um investidor pode fechar uma posição aberta num contrato de futuros sobre índices participando numa transação de compensação antes do vencimento do contrato.

Como posso apresentar queixa?

Os investidores podem contactar a OCC através do endereço investorservices@theocc.com. Os investidores podem também apresentar uma queixa junto da NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) ou junto da CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

National Futures Association	U.S. Commodity Futures
300 S. Riverside Plaza, #1800	Trading Commission
Chicago, IL 60606-6615	Three Lafayette Centre
Telefone: 312-781-1300	1155 21st Street, NW
Fax: 312-781-1467	Washington, DC 20581
	Telefone: 866-366-2382
	Fax: 202-418-5521