

DOCUMENTO DE INFORMAÇÃO ESSENCIAL (FUTUROS SOBRE MERCADORIAS – CURTA)



Finalidade

Este documento proporciona informação fundamental sobre este produto de investimento. Não se trata de material de marketing. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a entender a natureza, os riscos, os custos, os lucros e os prejuízos potenciais do produto, assim como para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

Produto

Futuros sobre Mercadorias - Short

Produtor: Euronext

www.euronext.com

Autoridade Competente: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF

Data de produção deste: 2018-09-18

Advertência

Está prestes a adquirir um produto que não é simples e que poderá ser difícil de compreender.

Em que consiste este produto?

Tipo

Derivado. Os futuros são considerados derivados ao abrigo do Anexo I, Secção C da DMIF (Diretiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros 2014/65/UE).

Objetivos

Um contrato de futuros é um acordo de compra ou venda de um ativo numa data específica no futuro, por um preço pré-acordado. Os futuros podem ser liquidados em numerário ou através da entrega física do ativo subjacente; os futuros sobre mercadorias da Euronext são liquidados através de entrega física.

Cada contrato de futuros possui a sua própria data de maturidade, após a qual o produto expira e deixa de ser negociado. Uma posição aberta pode ser fechada a qualquer momento antes da maturidade do contrato, sujeito às condições de mercado prevalecentes e a uma liquidez suficiente, através de um acordo de revenda/recompra.

As especificações do contrato completo para os nossos contratos de futuros de produtos sobre mercadorias encontram-se disponíveis no nosso website: <https://derivatives.euronext.com/en/commodities>.

As plataformas de negociação reservam-se o direito de propor alterações aos termos dos contratos, apenas relativamente a meses do contrato onde não existem posições abertas, exceto em caso de alteração na localização de entrega aprovada ou ponto de entrega relativamente a meses de contrato de dois anos ou duas colheitas antecipadas, conforme especificado nas especificações de contrato relevantes.

Tipo de investidor de retalho ao qual se destina

Este produto não foi concebido para ser comercializado para um tipo específico de investidor ou para cumprir uma estratégia de investimento ou objetivo de investimento específico. Um investidor de retalho deve familiarizar-se com as características deste produto para tomar uma decisão informada sobre se este produto se adequa ou não às suas necessidades de investimento. Em caso de dúvida, um investidor de retalho deve contactar o seu corretor ou consultor de investimentos para obter aconselhamento sobre o investimento.

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

Indicador de risco

Indicador Sumário de Risco



Risco mais baixo



Risco mais elevado

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 em virtude de flutuações dos mercados. Classificámos este produto na categoria 7 numa escala de 1 a 7, o que corresponde à mais alta categoria de risco.

Os investidores podem vender futuros sem os comprar primeiro, através de uma transação de venda a descoberto que cria uma posição curta. Os vendedores obtêm lucros com a queda do preço dos seus futuros e perdem dinheiro com a subida do preço dos seus futuros. Os vendedores podem fechar posições curtas ao comprar futuros (compra de fecho), sujeitos às condições de mercado prevalecentes e a uma liquidez suficiente. O prejuízo máximo possível da venda de futuros é potencialmente ilimitado.

O risco de prejuízo ao investir em futuros pode ser minimizado através da compra ou venda (conforme apropriado) do montante correspondente ao ativo subjacente (uma posição coberta) ou de um ativo com uma correlação muito próxima. Adicionalmente, pode ser necessário analisar o perfil de prejuízo ou lucro da posição dos futuros dentro do contexto de uma carteira, sempre que relevante.

Ao negociar futuros, o investimento necessário para abrir uma posição é apenas da margem inicial. Esta margem serve como colateral para garantir que as obrigações anexadas ao contrato de futuros vão ser cumpridas. A margem, idêntica para compradores e vendedores, é devolvida quando a posição é encerrada.

Os lucros e prejuízos são calculados todos os dias e liquidados imediatamente em numerário, com base no preço de fecho do contrato de futuros relevante. O investidor deve imediatamente compensar quaisquer prejuízos através do depósito de uma margem adicional, conhecida como a margem de variação.

Esteja ciente do risco cambial. Quando o produto é denominado numa moeda que não a moeda nacional do investidor, o retorno, quando expresso na moeda nacional do investidor, poderá alterar-se, dependendo das flutuações cambiais. Este risco não é considerado no indicador apresentado acima.

A legislação fiscal do Estado-Membro de origem do investidor de retalho pode ter um impacto no retorno efetivo.

Cenários de desempenho

O lucro ou prejuízo de uma posição de futuros individual depende de diversos fatores, incluindo o movimento no valor do ativo subjacente e se o investidor possui uma posição longa ou uma posição curta.

O perfil de lucro ou prejuízo de um futuro individual na data de maturidade depende do preço de futuros acordado no momento da celebração do contrato e o preço de liquidação final. Isto é aplicável a todos os futuros, independentemente do tipo de ativo subjacente, do nível de preço do ativo subjacente, do tipo de liquidação do futuro, ou do nível do preço dos futuros, acordado no momento da celebração do contrato. O prejuízo/lucro do encerramento de uma posição de futuros antes da data de maturidade é equivalente à diferença entre o preço dos futuros acordado no momento da celebração do contrato e o preço dos futuros acordado no momento em que a posição é encerrada. Pode ser necessário analisar o perfil de lucro ou prejuízo da posição dos futuros dentro do contexto de uma carteira, sempre que relevante, se, por exemplo, o futuro foi negociado como uma ferramenta de gestão de risco para dar cobertura a outros investimentos ou gerar retorno adicional.

As características dos futuros e uma explicação do perfil de lucro e prejuízo são apresentadas abaixo. Os exemplos e gráficos demonstram o perfil de lucro e prejuízo de um futuro individual. Os gráficos ilustram qual poderá ser o desempenho do seu investimento. Pode compará-lo com os gráficos relativos ao retorno de outros investimentos em derivados. O gráfico apresentado oferece uma panóplia de possíveis resultados e não é uma indicação exata do rendimento que poderá obter. O montante que irá obter depende da evolução do subjacente. Para cada valor do subjacente, o gráfico indica o lucro ou prejuízo que o produto deverá ter. O eixo horizontal mostra os diversos preços possíveis do valor subjacente na data de maturidade e o eixo vertical mostra o lucro ou prejuízo.

Os números apresentados incluem todos os custos do próprio produto, mas podem não incluir todas as despesas que paga ao consultor ou distribuidor. Os números não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, o que poderá também influenciar o montante que obterá.

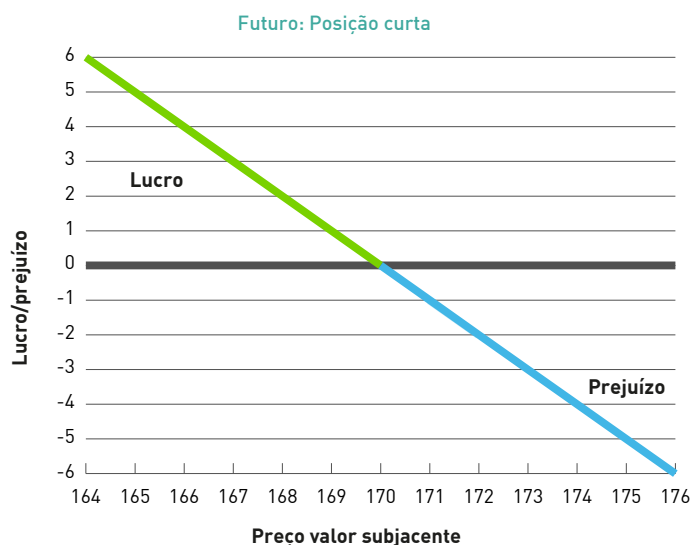
Transação: Vender futuro

Investimento: Margem de depósito

Risco: Ilimitado caso o preço do subjacente continue a subir

Rendimento: Limitado à queda do preço do ativo subjacente até zero

Margem: Exigida



Cálculo de lucro/prejuízo:

O lucro ou prejuízo aquando da maturidade é calculado ao subtrair o preço de liquidação final do preço de venda do futuro. O preço dos futuros é avaliado por unidade do valor subjacente e o cálculo anterior determina o resultado por unidade do valor subjacente, mas o valor total de um contrato de futuros depende do multiplicador do contrato. O lucro ou prejuízo total de um futuro é calculado ao multiplicar o valor do primeiro cálculo pelo multiplicador do contrato. Quando a posição do futuro é fechada antes da data de maturidade (ao recomprar o futuro) deve ser utilizado o preço de compra em vez do preço de liquidação final.

Cálculo de lucro e prejuízo em fórmulas:

Lucro ou prejuízo total: (preço de venda do futuro – preço de liquidação final) * tamanho do lote.

O lucro/prejuízo corresponde a zero quando o preço de liquidação final ou o preço atual do futuro é equivalente ao preço de venda do futuro.

Exemplos:

Exemplo 1: quando o preço de venda do futuro é 170, o preço de liquidação final ou preço de recompra do futuro é 167 e o tamanho do lote é 50. O lucro por unidade do valor subjacente é: $170 - 167 = 3$ e o total de lucro do futuro é: $3 \times 50 = 150$.

Exemplo 2: quando o preço de venda do futuro é 170, o preço de liquidação final ou preço de recompra do futuro é 172 e o tamanho do lote é 50. O prejuízo por unidade do valor subjacente é: $170 - 172 = -2$ e o total de prejuízo do futuro é: $-2 \times 50 = -100$.

O lucro ou prejuízo corresponde a zero quando o preço de liquidação final ou o preço atual do futuro é equivalente ao preço de venda.

O que sucede se Euronext não puder pagar?

A Euronext não é responsável pelo pagamento ao abrigo do investimento e não está dentro da jurisdição de um sistema autorizado de indemnização dos investidores..

Todos os derivados negociados na Euronext são compensados centralmente pela CCP LCH S.A.

Quais são os custos?

Custos ao longo do tempo

A Euronext cobra comissões que são aplicadas ao membro/participante negociador. As comissões de transação, ou o conjunto de comissões de transação para esta classe de ativos, são como segue:

Comissão de transação por lote	Livre de Ofertas Central
Futuros sobre Mercadorias	Corretor Conta de Cliente
	6,50%

A tabela de comissões e tarifas também está disponível no preçário no nosso website: www.euronext.com/pt-pt/trading-fees-charges.

A pessoa que lhe está a vender ou a aconselhar sobre este produto poderá cobrar-lhe outros custos. Se assim for, esta pessoa irá proporcionar-lhe informações sobre estes custos. Não existem quaisquer custos recorrentes para este produto.

Composição dos custos

A Euronext cobra comissões que são aplicáveis ao membro/participante negociador. Encontram-se disponíveis detalhes no preçário no nosso website.

Poderão ser cobrados custos associados ou adicionais a investidores de retalho, através do membro/participante negociador, corretores ou outros intermediários envolvidos numa transação de derivados de retalho.

Por quanto tempo devo mantê-lo e posso fazer mobilizações antecipadas de capital?

Não existe um período de detenção recomendado para este produto.

Cada série de futuros possui a sua própria data de maturidade, após a qual o produto expira. Os futuros podem ser mantidos até à maturidade. A decisão de um investidor de retalho de terminar o contrato antes da maturidade irá depender da sua estratégia de investimento e perfil de risco. Uma posição em futuros pode ser fechada em qualquer dia de negociação ao longo da duração do futuro, sujeita às condições de mercado prevalecentes e à liquidez suficiente.

Como posso apresentar queixa?

Os investidores de retalho devem endereçar as reclamações ao corretor ou intermediário com o qual o investidor possuiu uma relação contratual associada a este produto.

Outras informações relevantes

s especificações do contrato que definem os detalhes principais de todos os derivados negociados nos nossos mercados são publicadas no nosso website:

<https://derivatives.euronext.com/pt-pt/commodities-contracts>.

Disclaimer: A versão na língua inglesa é a versão definitiva. Em caso de conflito entre a versão em inglês e a versão em qualquer outra língua prevalecerá a versão em inglês.