

Documento de informação fundamental - Opções normalizadas sobre divisas (posição curta sobre opções de compra)

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

Opções normalizadas americanas sobre divisas. A Options Clearing Corporation («OCC») coloca à disposição o presente documento ao abrigo do Regulamento da UE n.º 1286/2014 relativo a opções normalizadas sobre divisas («FX») (também designadas como «opções cotadas»). As opções normalizadas sobre divisas estão cotadas e são negociadas em bolsas de opções dos EUA registadas junto da U.S. Securities and Exchange Commission («SEC») (Comissão de Valores Mobiliários) dos EUA e são emitidas, compensadas e liquidadas pela OCC, uma agência de compensação registada da SEC.

Para obter mais informações, incluindo os dados de contacto das bolsas de opções dos EUA, 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 opções normalizadas sobre divisas sem antes lerem e compreenderem este documento e o documento de informação sobre os riscos relacionados entregue à SEC intitulado Características e riscos relativos às opções normalizadas, também conhecido como documento de divulgação de opções («ODD»). As informações constantes neste documento devem ser interpretadas de forma consistente com o ODD, <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

Em que consiste este produto?

Tipo

Uma opção normalizada sobre divisas consiste no direito de comprar ou vender uma divisa («divisa subjacente») a um preço fixo («preço de exercício») denominada noutra divisa («divisa de negociação»), representando a «taxa cambial» entre as divisas, exercendo a opção antes da data de expiração. A exposição à divisa subjacente é, desta forma, indireta porque o valor da opção é obtido a partir do valor da divisa subjacente. As datas de expiração variam. A OCC não poderá terminar unilateralmente a opção. Em determinadas circunstâncias excecionais nas quais os termos de uma opção são determinados como claramente erróneos, a bolsa na qual a sua transação é executada poderá terminar unilateralmente a opção dentro de um determinado período após a sua execução. Em determinadas circunstâncias, uma medida tomada pelo emitente da divisa poderá resultar numa alteração dos termos da opção de acordo com as regras da OCC, que poderão diferir da metodologia aplicadas nos mercados europeus.

Objetivos

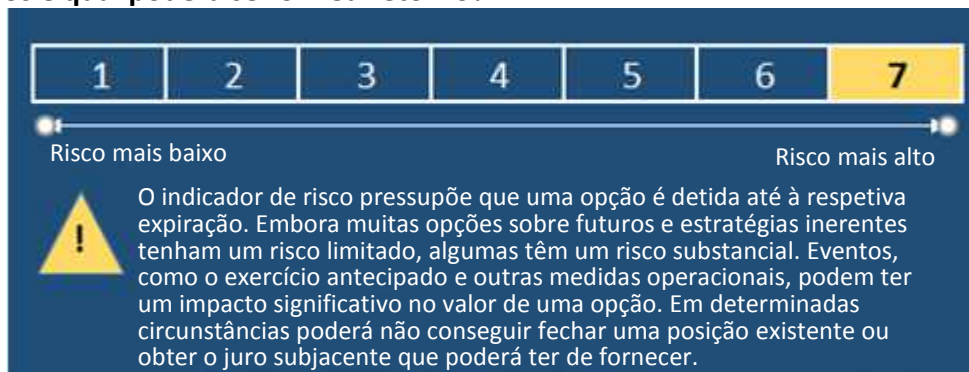
O detentor da opção (comprador) é a pessoa que compra o direito concedido pela opção e paga ao subscritor (vendedor) um montante não reembolsável denominado «prémio». O subscritor da opção é obrigado – se e quando for atribuído um exercício – a agir em conformidade com os termos respeitantes à compra ou venda da divisa subjacente ao preço de exercício. Uma opção que concede ao detentor o direito de comprar é uma opção de compra e uma opção que concede ao detentor o direito de vender é uma opção de venda. Uma opção do tipo americano poderá ser exercida por um detentor a qualquer momento antes da expiração, ao passo que uma opção do tipo europeu apenas poderá ser exercida durante um período especificado antes da expiração (data de expiração). As opções normalizadas sobre divisas são geralmente liquidadas fisicamente, mas também poderão ser liquidadas em dinheiro. A liquidação física concede ao detentor o direito de receber (opção de compra) ou efetuar (opção de venda) a entrega física do subjacente aquando do exercício. No caso de liquidação em dinheiro, o detentor tem o direito de receber um pagamento em dinheiro se um valor determinado do subjacente aquando do exercício for superior (opção de compra) ou inferior (opção de venda) ao preço de exercício. Os fatores que afetam o valor de uma opção incluem o preço de exercício, o período até à expiração e o valor das divisas subjacentes e de negociação 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. Não é adequado a todos os investidores e destina-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

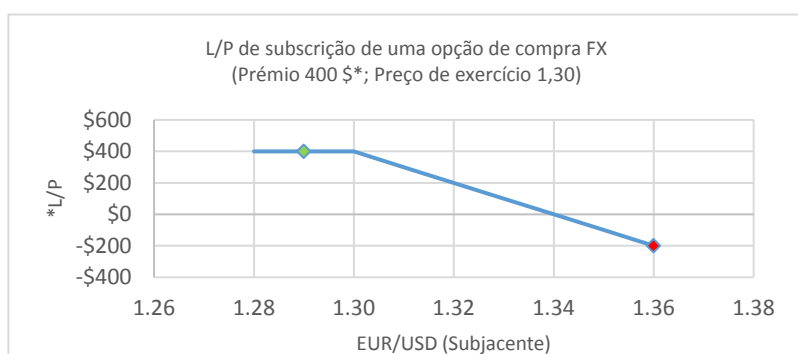


O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição. Classificámos 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.

O perfil de risco e de remuneração de detentores e subscritores depende dos termos da opção, mas poderá envolver o seguinte:

- Um subscritor de opções poderá ter de cumprir a obrigação de comprar ou vender o juro subjacente a qualquer momento em que a opção possa ser exercida devido ao seu tipo. O subscritor de uma opção de compra que não detenha a divisa subjacente (opção de compra não coberta) suporta o risco de uma perda potencialmente ilimitada. O subscritor de uma opção de venda poderá perder a diferença entre o preço de exercício e zero. Os subscritores de opções de compra e de venda não cobertas publicam a margem (conforme abaixo descrito) junto do seu corretor, criando um risco adicional.
- Se uma bolsa de opções dos EUA na qual as opções são apenas negociadas deixar de ficar disponível, os investidores dessas opções já não poderão participar em operações de fecho. Adicionalmente, poderão existir momentos em que os preços das opções não irão manter relações habituais ou antecipadas com os valores de juros subjacentes ou relacionados.
- Se a divisa subjacente relativamente a uma opção exercida que é fisicamente liquidada não estiver disponível, as regras da OCC podem exigir uma forma alternativa de liquidação, como a liquidação em dinheiro.
- A lei fiscal no Estado-Membro do país de origem do investidor poderá ter um impacto no retorno do investidor.
- **Atenção ao risco cambial. O valor das divisas subjacentes e de negociação poderá ser afetado por fatores políticos e económicos complexos. Para além disso, os pagamentos em dinheiro 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 uma opção.)



*conforme indicado, o prémio e p/l pressupõe um tamanho de contrato de 10.000

L/P sob stress resultante da evolução do movimento subjacente de mercado (Ponto vermelho)

Preço de mercado: 1,36 \$ por EUR

- Desfavorável para o subscritor: -200 \$, representando a obrigação de entregar 10.000 EUR por cada 1,30 USD (quando o preço de mercado prevalecente é de 1,36 USD cada) mais o prémio de 400 \$ recebido
- Favorável para o detentor: +200 \$, representando o direito de receber 10.000 EUR por cada 1,30 USD (quando o preço de mercado prevalecente é de 1,36 USD cada) menos o pagamento do prémio de 400 \$

L/P moderado resultante do movimento subjacente de mercado (Ponto verde)

Preço de mercado: 1,29 \$ por EUR

- Favorável para o subscritor: +400 \$ de prémio recebido
- Desfavorável para o detentor: - 400 \$ de pagamento do prémio

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 receber. O que receberá varia com base na evolução do valor do subjacente ao longo do tempo. Para dois valores do subjacente, o gráfico indica qual seria o lucro ou prejuízo do produto. O eixo horizontal mostra os valores possíveis do subjacente e o eixo vertical mostra o lucro ou prejuízo da opção. 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 receberá.

O que sucede se a OCC não puder pagar?

As regras da OCC foram elaboradas para que o desempenho sobre todas as opções seja entre a OCC e um grupo de sociedades de corretagem intitulado membros de compensação que realizam as posições de todos os detentores e subscritores de opções nas respetivas 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 subscritores de opções. A sociedade de corretagem do subscritor 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 foi concebido para otimizar o desempenho das opções e gerir o risco da contraparte e facilitar a liquidação de negociações de opções 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 e poderá sofrer uma perda até ao montante que lhe é devido.

Quais são os custos?

Os custos agregados das opções normalizadas sobre divisas dependem de vários fatores. O prémio de uma opção é o custo pago pelo detentor ao subscritor. Os fatores com um efeito significativo no prémio incluem, entre outros, os valores relativos das divisas subjacentes e de negociação, o período de tempo até à expiração da opção e o preço de exercício. O investimento em opções 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 (que são impostas em operações de abertura, fecho, exercício e atribuição), mas podem também incluir custos de margem e juros. Margem significa os ativos que têm de ser depositados por um subscritor junto da respetiva sociedade de corretagem como garantia da obrigação, conforme aplicável, de compra ou venda do juro subjacente ou pagamento do montante de liquidação em dinheiro. Se uma opção for exercida e atribuída, um subscritor poderá incorrer em custos adicionais. Consultores, distribuidores ou quaisquer outras pessoas que prestem aconselhamento sobre, ou vendam, a opção 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	Prémio	Comissão	Margem	Impostos
Montante	Varia - determinado pelo comprador e o vendedor aquando da execução de uma transação	Varia - determinada pela sociedade de corretagem individual	Varia - os requisitos da margem estão sujeitos a alterações e podem variar dependendo da sociedade de corretagem.	Depende da situação fiscal do investidor individual
Frequência	Inicial (por transação - abertura (entrada) ou fecho (saída))	Inicial (por transação)	Recorrente enquanto a posição sobre a opção é detida	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. A decisão de exercer uma opção é uma decisão de investimento fundamental para um detentor, tal como a decisão de os detentores e subscritores de opções encerrarem uma posição existente sobre uma opção antes da sua expiração ou exercício e atribuição através da execução de uma operação de fecho. Consequentemente, os investidores são exclusivamente responsáveis por determinar se e quando devem exercer os respetivos contratos de opções e se devem fechar uma posição existente sobre uma opção. Os investidores que fecharem uma posição existente sobre uma opção renunciam a qualquer lucro ou prejuízo associados com a posição. Todas as opções têm uma data de expiração após a qual a opção não terá valor e deixará de existir. Os detentores de opções do tipo americano que pretendam exercer as opções antes da data de expiração podem fazê-lo fornecendo instruções de exercício ao respetivo corretor, em conformidade com o processo do corretor.

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 Autoridade reguladora do setor financeiro («FINRA») (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>) ou da SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

FINRA Investor Complaint Center
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329
Telefone: (240) 386-HELP (4357)
Fax: (866) 397-3290

U.S. Securities and Exchange Commission
Office of Investor Education and Advocacy
100 F Street, N.E.
Washington, DC 20549-0213
Fax: (202) 772-9295