

DOCUMENTO DE INFORMAÇÃO ESSENCIAL (FUTUROS SOBRE ÍNDICES – LONGA)



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 Índices - Long

Produtor: Euronext

www.euronext.com

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

Data de criação do documento: 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 especificada 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 índices são liquidados em numerário.

Cada contrato de futuros possui a sua própria data de maturidade, após a qual o produto expira. Uma posição aberta pode ser fechada a qualquer momento antes da data de maturidade, sujeita às condições de mercado prevalentes e a uma liquidez suficiente, através da celebração de uma transação de encerramento.

As especificações do contrato completo encontram-se disponíveis no nosso website:

<https://derivatives.euronext.com/en/equity-index-derivatives>.

As plataformas de negociação reservam-se o direito de propor alterações aos termos dos contratos, as quais poderão, em certas circunstâncias, afetar contratos em aberto, sendo que as alterações iriam ser efetuadas na sequência de uma consulta pública ou da divulgação de um aviso ao mercado.

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.

A compra de um futuro (transação de compra a descoberto) cria uma posição longa. Os compradores obtêm lucros com a subida do preço dos seus futuros e perdem dinheiro com a queda do preço dos seus futuros. Os compradores podem fechar posições longas ao vender os seus futuros (venda de fecho), sujeitos às condições de mercado prevalentes e a uma liquidez suficiente. O prejuízo máximo possível resultante da compra de um futuro está limitado ao preço do futuro acordado no momento da celebração do contrato, multiplicado pelo multiplicador do contrato, mais os custos de transação e outros custos acessórios, como por exemplo, os associados à liquidação final ou receção dos ativos subjacentes, sempre que relevante.

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 derivativos. 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: Comprar futuro

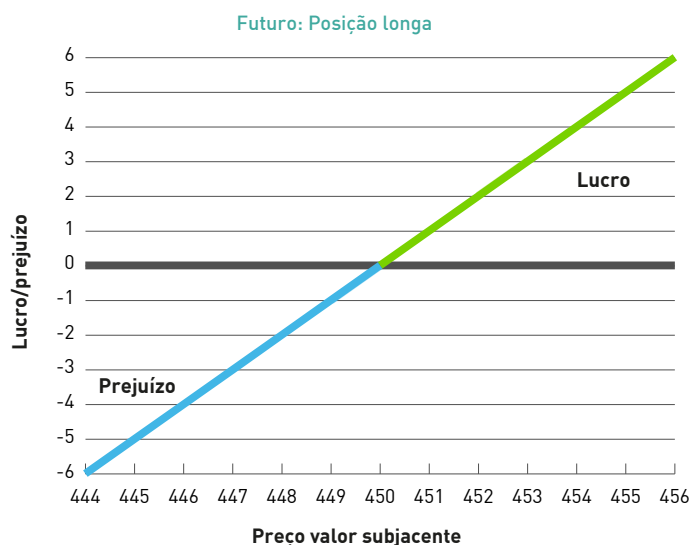
Expectativa: Aumento de preço do subjacente

Investimento: Margem de depósito

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

Rendimento: Ilimitado caso o preço do subjacente continue a subir

Margem: Exigida



Cálculo de lucro/prejuízo:

O lucro ou prejuízo aquando da maturidade é calculado subtraindo o preço de compra do futuro do preço de liquidação final. 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 o futuro é vendido antes da data de maturidade, deve ser utilizado o preço de venda em vez do preço de liquidação final.

Cálculo de lucro e prejuízo em fórmulas:

Lucro ou prejuízo total: (preço de liquidação final – preço de compra do futuro) * multiplicador de contrato [se relevante].

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

Exemplos:

Exemplo 1: quando o preço de compra do futuro é 450, o preço de liquidação final ou preço de venda do futuro é 453 e o multiplicador do contrato é 200. O lucro por unidade do valor subjacente é: $453 - 450 = 3$ e o lucro total do futuro é: $3 \times 200 = 600$.

Exemplo 2: quando o preço de compra do futuro é 450, o preço de liquidação final ou o preço de venda do futuro é 448 e o multiplicador do contrato é 200. O prejuízo por unidade do valor subjacente é: $448 - 450 = -2$ e o prejuízo total do futuro é: $-2 \times 200 = -400$.

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

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	Livro de Ofertas Central
	Corretor Conta do cliente
AEX-index® Futuros sobre Índices	€ 0,77
AEX-index® weekly Futures	€ 0,17
AEX-index® mini Futuros sobre Índices	€ 0,15
AMX-index® Futuros sobre Índices	€ 0,40
BEL20® index Futuros sobre Índices	€ 0,52
PSI20® index Futuros sobre Índices	€ 0,65
CAC40® index Futuros sobre Índices	€ 0,15
CAC40® index mini Futuros sobre Índices	€ 0,03
FTSEurofirst 80 and FTSEurofirst 100 index Futuros sobre Índices	€ 0,20
FTSE EPRA/NAREIT index Futuros sobre Índices (Developed Europe and Euro zone)	€ 0,50

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

Contract specifications setting out key details of all derivatives traded on our markets are published on our website:

<https://derivatives.euronext.com/pt-pt/equity-index-derivatives/contract-list>

<https://derivatives.euronext.com/pt-pt/dividend-index-futures/contract-list>

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.