

Opção de venda curta do índice de ações do Grupo CME

Documento de Informação Essencial

Finalidade

Este documento fornece informações essenciais sobre este produto de investimento. Não se trata de material de marketing. As informações exigidas por lei que este documento o ajude a compreender a natureza, os riscos, os custos, os ganhos e as perdas potenciais deste produto e a compará-lo com outros produtos.

Produto

Este documento fornece informações relacionadas com **opções de venda sobre determinados futuros de índices de ações** contratos que foram listados por qualquer um dos seguintes: **Chicago Mercantile Exchange, Inc.** ("CME" ou **A Câmara de Comércio da Cidade de Chicago, Inc.** ("CBOT"). A CME e a CBOT são referidas abaixo como a "Bolsa". A CME e a CBOT são Mercados de Contratos Designados com sede nos EUA e são subsidiárias do CME Group. A CME e a CBOT são reguladas pela Commodity Futures Trading Commission. Os detalhes sobre os produtos específicos abrangidos por este documento podem ser encontrados no site do CME Group em www.cmegroup.com/priipskids.

Ligue para o +1 312 930 1000 para mais informações. Este documento tem a data de 1 de Janeiro de 2025.

Está prestes a negociar um produto que não é simples e pode ser difícil de compreender.

Que produto é este?

O produto é uma opção sobre um contrato de futuros negociado e liquidado de acordo com os requisitos da Lei da Bolsa de Mercadorias dos EUA (Commodity Exchange Act) e os regulamentos da Comissão de Negociação de Futuros de Mercadorias (Commodity Futures Trading Commission).

O objetivo do produto é permitir-lhe vender a terceiros o direito de vender a exposição a um índice de mercado de ações específico (o "Índice"), através da venda subsequente de um contrato de futuros sobre o Índice, ao preço de exercício da opção, e receber um pagamento por essa venda. As informações sobre o Índice subjacente podem ser encontradas online em [inserir URL aqui]. www.cmegroup.com/priipskids No vencimento do contrato de futuros, a liquidação é feita em dinheiro, com base no valor do índice nesse momento.

Como vendedor de um contrato de opção de venda (put), tem a obrigação de comprar o contrato de futuros subjacente ao preço de exercício da opção, caso um comprador opte por exercê-la e seja selecionado pela câmara de compensação da Bolsa para efetuar a compra. O comprador da opção tem o direito de vender o contrato de futuros ao preço de exercício da opção. Quando um comprador exerce uma opção, a câmara de compensação da Bolsa seleciona aleatoriamente um vendedor de opções para cumprir a obrigação, e você pode ser um dos selecionados. No vencimento da opção, a Bolsa dispõe de mecanismos para exercer automaticamente as opções com valor intrínseco remanescente em nome do comprador da opção.

O contrato de opção de venda (put option) está disponível para negociação em diversas datas de vencimento mensais, denominadas "meses de contrato". O intervalo de meses de contrato disponíveis para negociação, bem como o dia e hora em que o produto deixa de ser negociado, podem ser consultados online em [inserir link aqui]. www.cmegroup.com/priipskids O exercício de uma opção resulta na formação de um contrato de futuros com um mês de vencimento específico. O mês de vencimento do contrato de futuros correspondente a um determinado mês de vencimento da opção está descrito em [link para a página de opções]. www.cmegroup.com/priipskids O comprador do contrato de opção de venda tem até ao dia em que a negociação é encerrada para exercer o seu direito de vender o contrato de futuros. O comprador pode exercer a sua opção em qualquer dia útil da Bolsa - isto é conhecido como cláusula de exercício "estilo americano".

Para além do direito de exercer a opção concedida ao comprador, não existem disposições de rescisão antecipada nos termos do contrato de opção de venda. A venda de um contrato de opção pode compensar a compra de um contrato de opção (e vice-versa) e, por conseguinte, as compras ou vendas compensatórias podem encerrar uma posição em opções. A Bolsa poderá, no entanto, modificar ou terminar a disponibilidade de negociação de acordo com os seus procedimentos de emergência.

Como vendedor de um contrato de opção de venda (put), receberá o preço total da opção ao vendê-la. O preço de uma opção é também conhecido como prémio. Os preços do produto são cotados em pontos de índice, sendo o valor o resultado da multiplicação desse preço por um valor fixo noutra moeda. Como existe a possibilidade de perda numa posição curta em opções, a câmara de compensação da Bolsa exigirá um depósito de margem, que é um montante em dinheiro que deve ser depositado quando uma posição curta em opções é aberta, também conhecido como "garantia de desempenho". O valor da margem mantida em depósito deve ser mantido a um nível mínimo definido pela câmara de compensação da Bolsa e pela sua corretora diariamente, mesmo quando uma perda numa posição reduz esse valor.

O produto destina-se a todos os tipos de investidores, mas é importante notar que a negociação de opções e futuros não é adequada para todos, uma vez que envolve risco de perda. Os futuros são um investimento alavancado e, como apenas é necessária uma percentagem do valor do contrato para o negociar, é possível perder mais do que o valor depositado numa posição de futuros. Não existe proteção de capital contra o risco de mercado. Por conseguinte, os investidores devem utilizar apenas fundos que possam perder sem afetar o seu estilo de vida. Apenas uma parte destes fundos deve ser alocada a cada negociação, pois não se pode esperar lucro em todas elas. Os clientes de retalho, em particular, devem ter bons conhecimentos e experiência em opções, futuros ou outros produtos alavancados, devem ser capazes de suportar perdas superiores ao montante investido, devem ter uma elevada tolerância ao risco e um horizonte de investimento de curto prazo.

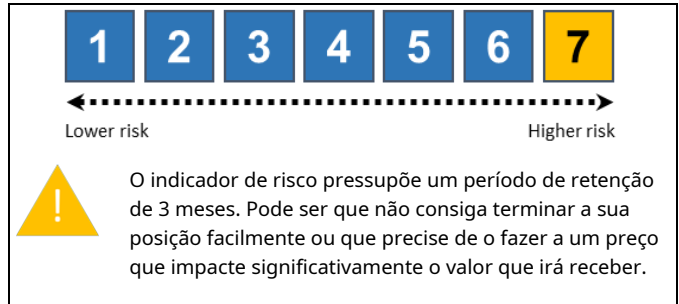
horizonte de investimento para este produto.

O retorno do investimento é determinado pelos preços de mercado do contrato de futuros subjacente no momento da abertura e do fecho da posição, pelas taxas de juro em vigor, pelo prazo até à maturidade e pela volatilidade e expectativas de volatilidade futura dos preços do contrato de futuros subjacente.

Quais são os riscos e o que poderia obter em troca?

O indicador de risco resumido serve de guia para o nível de risco deste produto em comparação com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto resultar em perda de dinheiro devido a oscilações do mercado ou à nossa incapacidade de efetuar os pagamentos.

Classificamos este produto com 7 em 7, o que corresponde à classe de risco mais elevada. Por se tratar de um contrato de opção, o produto deve ser considerado um investimento de alto risco.



O indicador de risco pressupõe um período de retenção de 3 meses. Pode ser que não consiga terminar a sua posição facilmente ou que precise de o fazer a um preço que impacte significativamente o valor que irá receber.

Para o vendedor de uma opção, não há perda máxima. Em algumas circunstâncias, poderá ser obrigado a efetuar pagamentos adicionais para cobrir eventuais perdas. **O prejuízo total que poderá sofrer poderá exceder significativamente o montante investido como margem inicial.** Como vendedor de um contrato de opção de venda (put option), pode ser selecionado para comprar um contrato de futuros a um preço desfavorável em qualquer dia útil da Bolsa. Esta posição em contratos de futuros apresenta riscos. Quando o contrato de futuros e a opção sobre o futuro têm a mesma data de vencimento, ser selecionado para comprar um contrato de futuros no vencimento não resulta numa exposição contínua ao risco de mercado.

O produto é cotado em moeda estrangeira e, por isso, o retorno, quando expresso na sua moeda, pode variar em função das flutuações cambiais. **Esteja ciente do risco cambial. Receberá pagamentos numa moeda diferente, pelo que o retorno final dependerá da taxa de câmbio entre as duas moedas. Este risco não está considerado no indicador acima apresentado.**

Este produto não inclui qualquer proteção contra o desempenho futuro do mercado, pelo que poderá perder parte ou a totalidade do seu investimento.

O produto está listado para negociação num mercado de futuros e não existe liquidez garantida oferecida pelos formadores de mercado ou pela Bolsa. Assim sendo, a liquidez depende exclusivamente da disponibilidade dos compradores e vendedores no mercado. A atividade de negociação regular observada num determinado momento não garante a mesma regularidade noutros momentos.

Este gráfico ilustra o potencial de desempenho do seu investimento. Pode compará-lo com os gráficos de retorno de outros derivados.

O gráfico apresentado mostra um leque de resultados possíveis e não é uma indicação exata do que poderá receber. O montante recebido varia em função da evolução do ativo subjacente. Para cada valor do ativo subjacente, o gráfico mostra o lucro ou prejuízo que o produto teria. O eixo horizontal mostra os vários preços possíveis do ativo subjacente na data de vencimento e o eixo vertical mostra o lucro ou prejuízo.

Vender este produto pressupõe que acredita que o preço subjacente aumentará ou permanecerá inalterado.

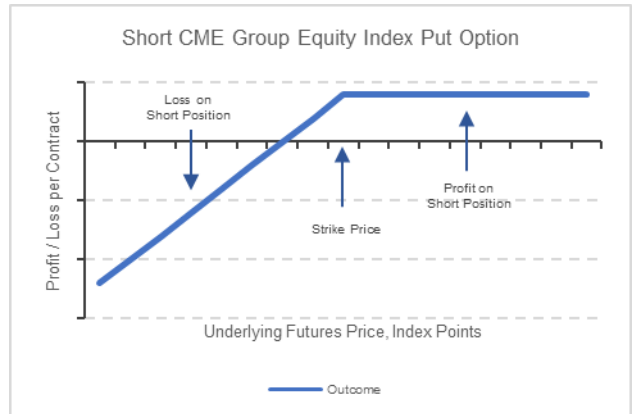
Os valores apresentados incluem todos os custos do produto em si, mas podem não incluir todos os custos pagos ao seu consultor ou distribuidor. Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, o que também pode afetar o valor que receberá de volta.

O que acontece se a Bolsa não conseguir efetuar o pagamento?

Não está exposto a perdas financeiras devido à inadimplência da Bolsa. Todos os contratos de futuros e de opções negociados na Bolsa são garantidos pela câmara de compensação da Bolsa. Nenhuma câmara de compensação regulada nos EUA deixou alguma vez de pagar ou de efetuar um pagamento aos seus participantes no mercado. Na hipótese extremamente improvável de tal incumprimento ocorrer, a margem inicial depositada por si junto da câmara de compensação da Bolsa é à prova de falência. Assim sendo, o risco de sofrer qualquer perda devido à falência da câmara de compensação da Bolsa é extremamente baixo.

Nunca nenhum cliente direto da câmara de compensação da Bolsa sofreu qualquer prejuízo em consequência da falência de uma das corretoras de compensação da Bolsa. Contudo, existe um baixo risco de que tal prejuízo ocorra caso a corretora de compensação e um cliente desse cliente direto entrem em incumprimento. Caso recorra a um intermediário que não seja uma corretora de compensação direta da Bolsa, existe a possibilidade de perdas em cenários diferentes dos acima descritos.

O que obterá com este produto dependerá do desempenho futuro do mercado. Os desenvolvimentos futuros do mercado são incertos e não podem ser previstos com precisão.



Quais os custos?

A pessoa que lhe aconselha ou vende este produto pode cobrar-lhe outros custos. Nesse caso, essa pessoa fornecerá informações sobre esses custos e sobre a forma como afetam o seu investimento.

Custos ao longo do tempo

As tabelas mostram os valores que são retirados do seu investimento para cobrir diferentes tipos de custos. Estes valores dependem do montante investido. Os valores aqui apresentados são ilustrativos e baseiam-se num exemplo de investimento. Mais informações sobre os custos específicos aplicados pela Bolsa podem ser consultadas online em [link para o site da Bolsa]. www.cmegroup.com/priipskids
Assumimos que: (i) receberá de volta o montante que investiu (rendimento anual de 0%); e (ii) investiu em 1 contrato de opção.

	Se sair depois de 3 meses	Se segurar durante 3 meses até expiração e o a opção foi exercida	Se segurar durante 3 meses até expiração e o a opção expira sem sendo exercitado
Custos totais	vários	vários	vários
Impacto anual nos custos*	vários	vários	vários

* Isto ilustra como os custos reduzem o seu retorno durante o período de investimento.

Composição dos custos

Custos únicos à entrada ou à saída.		Se sair depois de 3 meses	Se segurar durante 3 meses até expiração e o a opção foi exercida	Se segurar durante 3 meses até expiração e o a opção expira sem sendo exercitado
Custos de entrada	A Bolsa cobra uma comissão de transação para abrir uma posição.	vários	vários	vários
Custos de saída	A Bolsa cobra uma comissão de transação pelo fecho de uma posição. Caso a opção seja exercida e seja selecionado para comprar contratos de futuros, haverá uma taxa de exercício e uma taxa adicional. Taxa de transação para a transação futura resultante. Caso a opção expire sem ser exercida, poderá existir uma taxa de vencimento.	vários	vários	vários
Custos contínuos				
Taxas de administração e outros custos administrativos ou operacionais	Não existe taxa de gestão para este produto.	N / D	N / D	N / D
Custos de transação	Não existem taxas de transação recorrentes para este produto.	N / D	N / D	N / D
Custos incidentais incorridos em circunstâncias específicas				
Honorários de desempenho	Não existe taxa de desempenho para este produto.	N / D	N / D	N / D

Isto ilustra os custos em relação ao valor notional do PRIIP. Ilustra também o efeito dos custos durante um período de detenção inferior a um ano. Esta percentagem não pode ser comparada diretamente com os valores de impacto de custos fornecidos para outros PRIIP.

A Bolsa não cobra outras comissões, embora a sua corretora de compensação e qualquer outra empresa intermediária por si contratada também cobrem comissões pelos seus serviços. Deverá manter uma margem depositada junto da sua corretora de compensação, podendo existir custos associados a esta.

Durante quanto tempo devo manter o investimento e posso levantar o dinheiro antecipadamente?

A Bolsa não disponibiliza um período de manutenção recomendado para este produto, uma vez que este dependerá das necessidades do investidor. Não existe um período mínimo de manutenção e não existe penalização pelo encerramento de uma posição. As posições podem ser encerradas através de uma operação de compensação no mercado. A Bolsa cobrará uma comissão de transação por esta operação de compensação. As tabelas de custos acima demonstram os custos para um período de manutenção de três meses até à maturidade da opção. A sua corretora ou a corretora através da qual realizou a operação pode exigir que termine a sua posição antes da data de vencimento do produto.

Como posso reclamar?

Em primeiro lugar, as reclamações devem ser dirigidas à empresa através da qual realizou a transação.

As reclamações podem também ser encaminhadas para o escritório da Bolsa em Londres. O endereço postal é: Departamento Jurídico, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, Londres, E1 6PW, Reino Unido. O endereço de correio eletrónico da Bolsa para reclamações é: EUregulation@cmegroup.com.

Outras informações relevantes

Os termos e condições completos do produto, o Regulamento da Bolsa e um Aviso Legal sobre Regulamentação e Consultoria de Negociação podem ser consultados em www.cmegroup.com.