

Opção de venda curta sobre índices de ações do CME Group -

Documento de Informações Essenciais de estilo europeu

Objetivo

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

Produto

Este documento fornece informações relacionadas com **opções de compra sobre determinados contratos de futuros sobre índices de ações** que foram listados pela **Chicago Mercantile Exchange, Inc** («CME») ou pela **The Board of Trade of the City of 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. Detalhes sobre os produtos específicos abrangidos por este documento podem ser encontrados no site do CME Group em www.cmegroup.com/priipskids.

Ligue para +1 312 930 1000 para obter mais informações. Este documento tem data de 1 de janeiro de 2025.

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

O que é este produto?

O produto é uma opção sobre um contrato de futuros listado para negociação e compensado de acordo com os requisitos da Lei de Bolsas de Mercadorias dos EUA e os regulamentos da Comissão de Negociação de Futuros de Mercadorias nos termos da mesma.

O objetivo do produto é que você venda a terceiros o direito de comprar exposição a um índice de mercado de ações específico (o «Índice»), através da compra subsequente de um contrato de futuros sobre o Índice, ao preço de exercício da opção, e receba um pagamento por essa venda. Informações sobre o Índice subjacente podem ser encontradas online em www.cmegroup.com/priipskids. No vencimento do contrato de futuros, ele é liquidado em dinheiro com base no valor do Índice naquele momento.

Como vendedor de um contrato de opção de compra, tem a obrigação de vender o contrato futuro subjacente ao preço de exercício da opção, se um comprador decidir exercer a opção e for selecionado pela câmara de compensação da bolsa para efetuar a venda. O comprador da opção tem o direito de comprar o contrato futuro 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 selecionado. No vencimento da opção, a Bolsa tem acordos para exercer automaticamente as opções com valor intrínseco remanescente em nome do comprador da opção.

O contrato de opção de compra está disponível para negociação em várias datas de vencimento mensais ou semanais, referidas como «meses de contrato» ou «semanas de contrato». A gama de meses e semanas de contrato disponíveis para negociação, bem como o dia e a hora em que o produto deixa de ser negociado, podem ser consultados online em www.cmegroup.com/priipskids. O exercício de uma opção resulta na formação de um contrato de futuros com um mês de contrato específico. O mês do contrato de futuros que corresponde a um mês específico do contrato de opção é descrito em www.cmegroup.com/priipskids. O comprador do contrato de opção de compra pode exercer o seu direito de comprar o contrato de futuros apenas na data de vencimento da opção – isto é conhecido como cláusula de exercício de «estilo europeu».

Não há disposições de rescisão antecipada nos termos do contrato de opção de compra. A venda de um contrato de opção pode compensar a compra de um contrato de opção (e vice-versa) e, portanto, a compensação de compras ou vendas pode encerrar uma posição de opção. A Bolsa pode, no entanto, modificar ou encerrar a disponibilidade de negociação de acordo com os seus procedimentos de emergência.

Como vendedor de um contrato de opção de compra, receberá o preço total da opção quando a vender. O preço de uma opção também é conhecido como prêmio. Os preços do produto são cotados em pontos de índice, sendo o valor este preço multiplicado por um montante fixo em moeda. Como existe um potencial de perda numa posição curta de opção, a câmara de compensação da Bolsa exigirá um depósito de margem, que é uma quantia em dinheiro que deve ser depositada quando uma posição curta de opção é aberta, também conhecida como «garantia de desempenho». O montante da margem mantida em depósito deve ser mantido num nível mínimo definido pela câmara de compensação da Bolsa e pela sua empresa de compensação todos os dias, incluindo quando uma perda numa posição tiver corroído esse montante.

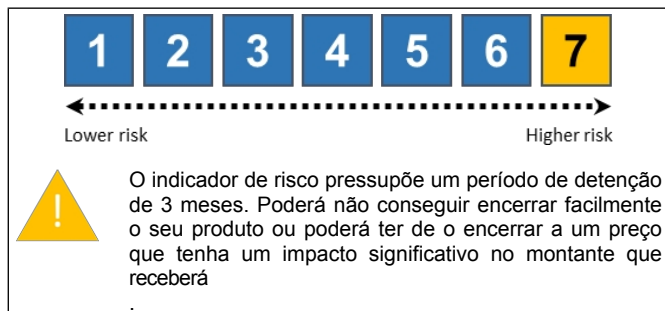
O produto destina-se a todos os tipos de investidores, mas é importante notar que a negociação de opções e futuros não é adequada para todos os investidores, pois envolve o risco de perda. Os futuros são um investimento alavancado e, como apenas uma percentagem do valor do contrato é necessária para negociar, é possível perder mais do que o montante depositado para uma posição futura. Não há proteção de capital contra o risco de mercado. Portanto, os negociadores devem usar apenas fundos que possam perder sem afetar o seu estilo de vida. Apenas uma parte desses fundos deve ser dedicada a qualquer negociação, pois não se pode esperar lucrar em todas as negociações. 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 alta tolerância ao risco e ter um horizonte de investimento de curto prazo para este produto.

O retorno do investimento é determinado pelos preços de mercado do contrato de futuros subjacente quando a posição é aberta e fechada, pelas taxas de juro vigentes, pelo tempo até ao vencimento e pela volatilidade e expectativas de volatilidade futura dos preços do contrato de futuros subjacente.

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

O indicador de risco resumido é um guia para o nível de risco deste produto em comparação com outros produtos. Ele mostra a probabilidade de o produto perder dinheiro devido a movimentos nos mercados ou porque não podemos pagar-lhe.

Classificámos este produto como 7 em 7, que é a classe de risco mais elevada. Como contrato de opção, o produto deve ser considerado um produto de investimento de alto risco.



Para o vendedor de uma opção, não há perda máxima. Em algumas circunstâncias, poderá ser necessário efetuar pagamentos adicionais para cobrir as perdas. **A perda total que poderá incorrer pode exceder significativamente o montante investido como margem inicial.** Como vendedor de um contrato de opção de compra, poderá ser selecionado para vender um contrato de futuros a um preço desfavorável em qualquer dia útil da Bolsa. Esta posição de futuros tem riscos associados. Quando o futuro e a opção sobre o futuro têm a mesma data de vencimento, ser selecionado para vender um contrato de futuros no vencimento não resulta numa exposição contínua ao risco de mercado.

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

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 há liquidez comprometida oferecida pelos formadores de mercado ou pela Bolsa. Portanto, a liquidez depende apenas da disponibilidade de compradores e vendedores no mercado. A atividade regular de negociação observada num determinado momento não garante a negociação regular em qualquer outro momento.

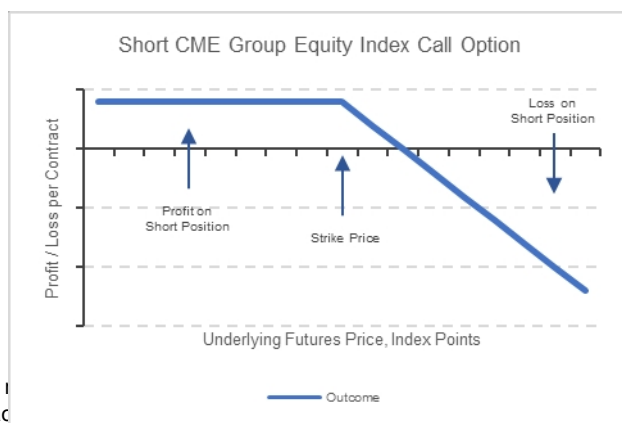
O que obterá deste produto depende do desempenho futuro do mercado. A evolução do mercado no futuro é incerta e não pode ser prevista com precisão.

Este gráfico ilustra como o seu investimento poderá ter um desempenho. Pode compará-lo com os gráficos de retorno de outros derivados.

O gráfico apresentado mostra uma gama de resultados possíveis e não é uma indicação exata do que poderá receber. O que receberá irá variar dependendo da evolução do subjacente. Para cada valor do subjacente, o gráfico mostra qual seria o lucro ou prejuízo do produto. O eixo horizontal mostra os vários preços possíveis do valor subjacente na data de vencimento e o eixo vertical mostra o lucro ou prejuízo.

A venda deste produto pressupõe que você acredita que o preço do subjacente irá diminuir ou permanecer inalterado.

Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio produto, mas podem não incluir todos os custos que paga ao seu consultor ou distribuidor. Os valores não afetam o montante que receberá de volta.



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

Não estará exposto a perdas financeiras devido ao incumprimento da Bolsa. Todos os contratos de futuros e opções negociados na Bolsa são garantidos pela câmara de compensação da Bolsa. Nenhuma câmara de compensação regulamentada dos EUA jamais entrou em incumprimento ou deixou de efetuar um pagamento aos seus participantes no mercado. Na eventualidade altamente improvável de tal incumprimento ocorrer, a margem inicial depositada por si na câmara de compensação da Bolsa está protegida contra falência. Assim, o risco de sofrer qualquer perda devido à falência da câmara de compensação da Bolsa é extremamente baixo.

Nenhum cliente direto da câmara de compensação da Bolsa jamais sofreu uma perda como resultado da falência de uma das empresas de compensação da Bolsa. No entanto, existe um baixo risco de que tal perda possa ocorrer se a empresa de compensação e um cliente colega desse cliente direto entrarem em incumprimento. Na medida em que você emprega um intermediário que não é uma empresa de compensação direta da câmara de compensação da Bolsa, existe a possibilidade de sofrer perdas em cenários diferentes dos descritos acima.

Quais são os custos?

A pessoa que o aconselha ou lhe vende este produto pode cobrar-lhe outros custos. Se for esse o caso, essa pessoa fornecer-lhe-á informações sobre esses custos e como eles afetam o seu investimento.

Custos ao longo do tempo

As tabelas mostram os montantes que são retirados do seu investimento para cobrir diferentes tipos de custos. Estes montantes dependem do valor que investir. Os montantes aqui apresentados são ilustrativos, com base num exemplo de montante de investimento. Mais informações sobre os custos específicos aplicados pela Bolsa podem ser encontradas online em www.cmegroup.com/priipskids. Partimos do princípio de que: (i) recuperaria o montante que investiu (0 % de retorno anual); e (ii) investiu num contrato de opção.

	Se sair após 3 meses	Se mantiver durante 3 meses até ao vencimento e a opção for exercida	Se mantiver a posição durante 3 meses até ao vencimento e a opção expirar sem ser exercida
Custos totais	vários	vários	vários
Impacto no custo anual*	vários	vários	vários

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

Composição dos custos

Custos únicos na entrada ou saída		Se sair após 3 meses	Se mantiver durante 3 meses até ao vencimento e a opção for exercida	Se mantiver durante 3 meses até ao vencimento e a opção expirar sem ser exercida
Custos de entrada	A Bolsa cobra uma taxa de transação pela abertura de uma posição	vários	vários	vários
Custos de saída	A Bolsa cobra uma taxa de transação pelo encerramento de uma posição. Caso a opção seja exercida e você seja selecionado para vender futuros, haverá uma taxa pelo exercício e uma taxa de transação pela transação de futuros resultante. Caso a opção expire sem ser exercida, poderá haver uma taxa de vencimento	vários	vários	vários
Custos contínuos				
Taxas de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	Não há taxa de administração para este produto	N/A	N/A	N/A
Custos de transação	Não há taxas de transação contínuas para este produto.	N/A	N/A	N/A
Custos acessórios incorridos em circunstâncias específicas				
Taxas de desempenho	Não há comissão de desempenho para este produto	N/A	N/A	N/A

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

A bolsa não aplica quaisquer outras taxas, embora a sua empresa de compensação e qualquer outra empresa intermediária contratada por si também cobrem taxas pelos seus serviços. Terá de manter uma margem em depósito na sua empresa de compensação, o que poderá implicar custos adicionais.

Por quanto tempo devo mantê-la e posso retirar o dinheiro antecipadamente?

A Bolsa não fornece um período de detenção recomendado para este produto, uma vez que isso dependerá das necessidades do investidor. Não há período mínimo de detenção nem penalidade para encerrar uma posição. As posições podem ser encerradas através da realização de uma transação de compensação no mercado. A Bolsa cobrará uma taxa de transação por essa transação de compensação. As tabelas de custos apresentadas acima demonstram os custos para um período de detenção de três meses até ao vencimento da opção. A sua empresa de compensação ou a empresa através da qual realizou a transação pode exigir que feche 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 efetuou a transação.

As reclamações também podem ser encaminhadas para o escritório da Bolsa em Londres. O endereço postal é: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, Londres, E1 6PW, Reino Unido. O endereço de e-mail 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 Regulatório e de Negociação podem ser encontrados em www.cmegroup.com.