

Documento de informação fundamental da

opção de venda longa sobre índices de acções do CME Group

Objetivo

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

Produto

Este documento fornece informações relativas a **opções de venda sobre determinados contratos de futuros sobre índices de acções** que tenham sido cotados 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 sediados nos EUA e são subsidiárias do CME Group. A CME e a CBOT são reguladas pela Commodity Futures Trading Commission. Os pormenores dos produtos específicos abrangidos pelo presente documento podem ser consultados no sítio Web do CME Group em www.cmegroup.com/priipskids.

Para mais informações, contactar +1 312 930 1000. Este documento é datado de 1 de janeiro de 2024.

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

O que é este produto?

O produto é uma opção sobre um contrato de futuros cotado para negociação e compensado de acordo com os requisitos do US Commodity Exchange Act e dos regulamentos da Commodity Futures Trading Commission.

O objetivo do produto é dar-lhe o direito de vender a exposição a um determinado índice do mercado de acções (o "Índice"), através da venda subsequente de um contrato de futuros sobre o Índice, ao preço de exercício da opção. A informação sobre o Índice subjacente pode ser encontrada online em www.cmegroup.com/priipskids. Na expiração do contrato de futuros, este é liquidado em dinheiro contra o valor do Índice nessa altura.

Como comprador de um contrato de opção de venda, tem o direito de vender o contrato de futuros subjacente ao preço de exercício da opção. O vendedor da opção tem a obrigação de comprar o contrato de futuros ao preço de exercício da opção se o comprador exercer o seu direito. Após o exercício, a câmara de compensação da Bolsa selecionará aleatoriamente um vendedor de opções para cumprir a obrigação. Na expiração da opção, a Bolsa tem acordos para exercer automaticamente opções com valor intrínseco remanescente em seu nome.

O contrato de opção de venda é disponibilizado para negociação numa série de datas de expiração mensais, referidas como "meses de contrato". A gama de meses de contrato disponíveis para negociação, bem como o dia e a hora em que o produto cessa a negociação, podem ser consultados 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 de contrato de futuros que corresponde a um mês de contrato de opção específico é descrito em www.cmegroup.com/priipskids. Como comprador de um contrato de opção de venda, tem até ao dia em que este cessa a negociação para exercer o seu direito de vender o contrato de futuros. Pode exercer a sua opção em qualquer dia útil da Bolsa - isto é conhecido como uma disposição de exercício de "estilo americano".

Para além do direito de exercer a opção concedida ao comprador, não existem disposições de cessação 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), pelo que a compensação de compras ou vendas pode encerrar uma posição de opção. A Bolsa pode, no entanto, modificar ou terminar a disponibilidade de negociação ao abrigo dos seus procedimentos de emergência.

Como comprador de um contrato de opção de venda, é-lhe exigido que pague o preço da opção na totalidade quando a compra. O preço de uma opção é também conhecido como prémio. Os preços do produto são cotados em pontos de índice, sendo o valor deste preço multiplicado por um montante fixo em moeda.

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, uma vez que envolve o risco de perda. Os futuros são um investimento alavancado e, uma vez que apenas é necessária uma percentagem do valor de um contrato para negociar, é possível perder mais do que o montante de dinheiro depositado para uma posição de futuros. Não existe proteção de capital contra o risco de mercado. Por conseguinte, os investidores só devem utilizar fundos que possam perder sem afetar o seu estilo de vida. Apenas uma parte desses fundos deve ser dedicada a qualquer transação, porque não podem esperar obter lucros em todas as transacções. Os clientes de retalho, em particular, devem ter bons conhecimentos e experiência em opções, futuros ou outros produtos

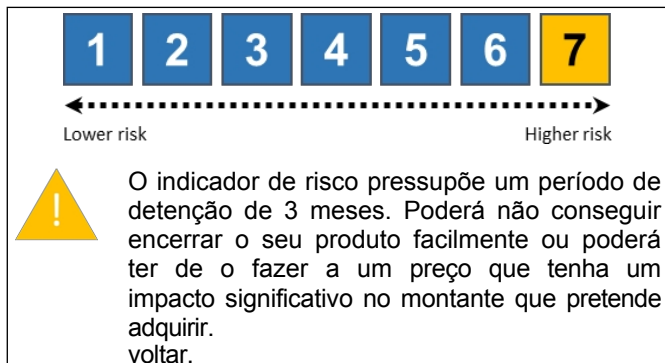
alavancados, devem ser capazes de suportar perdas superiores ao montante investido, devem ter uma elevada tolerância ao risco e ter um horizonte de investimento a curto prazo para este produto.

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 prevaletentes, pelo período de 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 é que posso obter em troca?

O indicador sumário de risco é um guia para o nível de risco deste produto em comparação com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto perder dinheiro devido a movimentos nos mercados ou por não podermos pagar-lhe.

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



Para o comprador de uma opção, a sua perda máxima seria perder todo o seu investimento.

O produto é denominado numa moeda estrangeira e, por conseguinte, o rendimento, quando expresso na sua moeda, pode variar em função das flutuações cambiais. **Tenha em conta o risco cambial. Receberá pagamentos numa moeda diferente, pelo que o rendimento final 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 cotado para negociação num mercado de futuros e não existe qualquer liquidez comprometida oferecida pelos criadores de mercado ou pela Bolsa. Por conseguinte, a liquidez depende apenas da disponibilidade de compradores e vendedores no mercado. A atividade de negociação regular observada num determinado momento não garante uma negociação regular em qualquer outro momento.

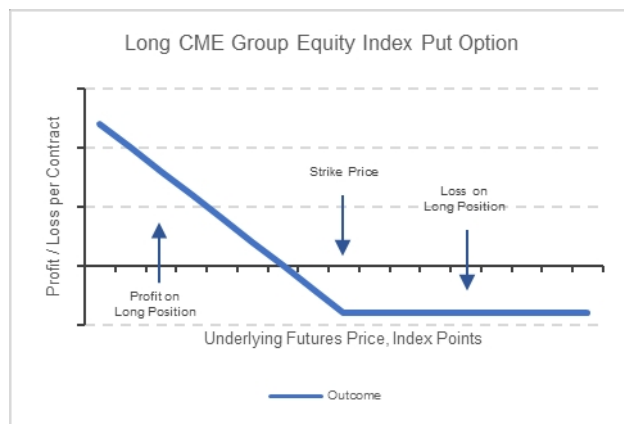
Este gráfico ilustra o desempenho do seu investimento. Pode compará-lo com os gráficos de compensação de outros derivados.

O gráfico apresentado dá uma gama de resultados possíveis e não é uma indicação exacta do que poderá receber de volta. O que se recebe varia consoante a evolução do subjacente. Para cada valor do subjacente, o gráfico mostra qual seria o lucro ou a perda do produto. O eixo horizontal mostra os vários preços possíveis do valor subjacente na data de expiração e o eixo vertical mostra o lucro ou a perda.

Ao comprar este produto, está a pensar que o preço subjacente irá diminuir.

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

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



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

Não está 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 regulada pelos EUA alguma vez entrou em incumprimento ou deixou de efetuar um pagamento aos seus participantes no mercado. Na eventualidade altamente improvável de ocorrer um incumprimento, a margem inicial depositada na câmara de compensação da Bolsa pelo investidor é remota. Assim, o risco de sofrer qualquer perda devido à falha da câmara de compensação da Bolsa é extremamente baixo.

Nenhum cliente direto da câmara de compensação da Bolsa sofreu alguma vez uma perda em resultado da falência de uma das empresas de compensação da Bolsa. No entanto, existe um risco reduzido de que tal perda possa ocorrer se a empresa de compensação e um outro cliente desse cliente direto entrarem em incumprimento. Na medida em que o cliente 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 sobre a forma como afectam o seu investimento.

Custos ao longo do tempo

Os quadros mostram os montantes que são retirados do seu investimento para cobrir diferentes tipos de custos. Estes montantes dependem do montante do seu investimento. Os montantes aqui apresentados são ilustrativos, baseados num exemplo de investimento. Para mais informações sobre os custos específicos aplicados pela Bolsa, consultar o sítio www.cmegroup.com/priipskids.

Partimos do princípio de que: (i) receberia de volta o montante que investiu (0 % de retorno anual); e (ii) investiu em 1 contrato de opção.

| | Se sair após 3 meses | Se a opção for exercida durante 3 meses até à expiração | Se o prazo de validade for de 3 meses e o a opção expira sem ser exercida |
|----------------------------|----------------------|---|---|
| Custos totais | diversos | diversos | diversos |
| Impacto nos custos anuais* | diversos | diversos | diversos |

*Isto ilustra como os custos reduzem o seu rendimento durante o período

de detenção. Composição dos custos

| Custos únicos aquando da entrada ou saída | | Se sair após 3 meses | Se a opção for exercida durante 3 meses até à expiração | Se o prazo de validade for de 3 meses e o a opção expira sem ser exercida |
|---|---|----------------------|---|---|
| Custos de entrada | A Bolsa cobra uma taxa de transação pela abertura de uma posição | diversos | diversos | diversos |
| Custos de saída | A Bolsa cobra uma comissão de transação pelo fecho de uma posição. Se a opção for exercida, será cobrada uma taxa pelo exercício e uma taxa de transação pela transação de futuros resultante. Se a opção expirar sem ser exercida, haverá pode haver uma taxa de expiração | diversos | diversos | diversos |
| Custos correntes | | | | |
| Comissões de gestão e outras despesas administrativas ou de funcionamento | Não existe qualquer comissão de gestão para este produto | N/A | N/A | N/A |
| Custos de transação | Não existem taxas de transação contínuas para este produto | N/A | N/A | N/A |
| Despesas acessórias efectuadas em circunstâncias específicas | | | | |
| Taxas de desempenho | Não existe qualquer comissão de desempenho para este produto | N/A | N/A | N/A |

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

A Bolsa não cobra outros encargos, embora a sua empresa de compensação e qualquer outra empresa intermediária contratada por si também cobrem taxas pelos seus serviços.

Durante quanto tempo devo mantê-lo e posso levantar dinheiro mais cedo?

A Bolsa não fornece um período de detenção recomendado para este produto, uma vez que este dependerá das necessidades do investidor. Não existe um período mínimo de detenção, nem qualquer penalização pelo fecho de uma posição. As posições podem ser fechadas através da realização de uma transação de compensação no mercado. A Bolsa cobrará uma comissão de transação por esta operação de compensação. As tabelas de custos apresentadas acima demonstram os custos para um período de detenção de três meses até à expiração da opção.

A sua empresa de compensação ou a empresa através da qual efectuou a transação pode exigir-lhe que feche a sua posição antes da data de expiração do produto.

Como é que me posso queixar?

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

As queixas podem também ser dirigidas à sede da Bolsa em Londres. O endereço postal é o seguinte Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom. O endereço de correio eletrónico da Bolsa para apresentação de queixas é o seguinte EUregulation@cmegroup.com.

Outras informações pertinentes

Os termos e condições completos do produto, o livro de regras da bolsa e uma declaração de exoneração de responsabilidade regulamentar e de aconselhamento comercial podem ser consultados em www.cmegroup.com.