

Opção de venda longa 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 venda sobre determinados contratos futuros de 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 a 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.

O objetivo do produto é dar-lhe 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. 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 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, caso exerça o seu direito. Após o exercício, a câmara de compensação da Bolsa selecionará aleatoriamente um vendedor de opções para cumprir a obrigação. No vencimento da opção, a Bolsa tem acordos para exercer automaticamente as opções com valor intrínseco remanescente em seu nome.

O contrato de opção de venda 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. Como comprador de um contrato de opção de venda, pode exercer o seu direito de vender 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 venda. 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 seus procedimentos de emergência.

Como comprador de um contrato de opção de venda, é necessário pagar o preço total da opção no momento da compra. O preço de uma opção também é conhecido como prémio. Os preços do produto são cotados em pontos de índice, sendo o valor obtido através da multiplicação desse preço por um montante fixo em moeda.

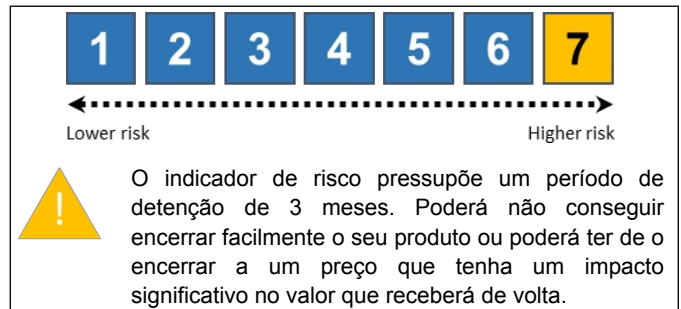
O produto destina-se a todos os tipos de investidores, mas é importante notar que a negociação de opções e futuros não é adequada para todos os investidores, pois envolve o risco de perda. Os futuros são um investimento alavancado e, como apenas uma percentagem do valor do contrato é necessária para 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. Mostra a probabilidade de o produto perder dinheiro devido a movimentos nos mercados ou porque não conseguimos 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 comprador de uma opção, a sua perda máxima seria a perda total do seu investimento.

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 em uma moeda diferente, portanto, o retorno final que obterá depende da taxa de câmbio entre as duas moedas. Este risco não é considerado no indicador mostrado acima.**

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

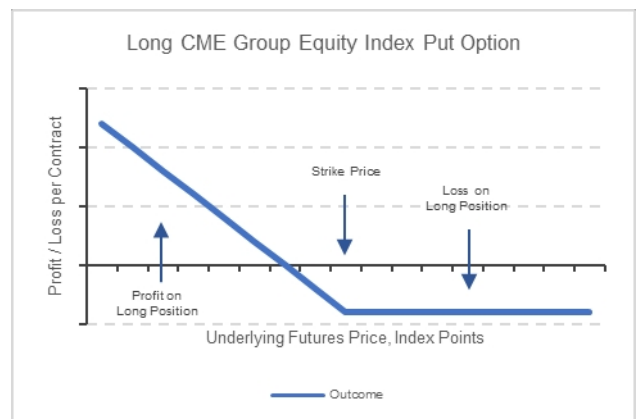
O produto está listado para negociação num mercado de futuros e não há liquidez comprometida oferecida pelos formadores de mercado ou pela Bolsa. Portanto, a liquidez depende apenas da disponibilidade de compradores e vendedores no mercado. A atividade regular de negociação observada num determinado momento não garante 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 obter. O que obterá 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 compra deste produto pressupõe que acha que o preço do subjacente irá diminuir.



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 têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que também pode afetar o valor que receberá de volta.

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

Você não está exposto a perdas financeiras devido à inadimplência da Bolsa. Todos os contratos futuros e de 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. Para mais informações sobre os custos específicos aplicados pela Bolsa, consulte o site www.cmegroup.com/priipskids.

Partimos do princípio de que: (i) recuperaria o montante que investiu (0 % de rendimento anual); e (ii) investiu num contrato de opção.

	Se sair após 3 meses	Se manter durante 3 meses até ao vencimento e a opção for exercida	Se manter 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 manter a posição por 3 meses até ao vencimento e a opção for exercida	Se manter 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	várias	vários	vários
Custos de saída	A Bolsa cobra uma taxa de transação pelo encerramento de uma posição. Caso a opção seja exercida, haverá uma taxa pelo exercício e uma taxa de transação pela transação futura resultante. Caso a opção expirar sem ser exercida, poderá haver uma taxa de expiração	vários	vários	várias
Custos contínuos				
Taxas de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	Não há taxa de gestão 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				
Comissões 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 comparada diretamente com os valores do impacto dos custos fornecidos para outros PRIIP.

A bolsa não aplica quaisquer outros encargos, embora a sua empresa de compensação e qualquer outra empresa intermediária por si contratada também cobrem comissões pelos seus serviços.

Durante quanto tempo devo mantê-lo e posso levantar 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 o 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 ao 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.