

Documento de informação fundamental - Opções sobre futuros (posição curta sobre opções de compra)

Finalidade

O presente documento fornece-lhe a informação fundamental sobre este produto de investimento. Não constitui um elemento de promoção comercial. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a entender a natureza, os riscos, os custos e os ganhos e perdas potenciais do produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos. O presente documento foi redigido exclusivamente em português, estando proibida qualquer tradução do mesmo para outros idiomas.

Produto

Opções sobre futuros (posição curta sobre opções de compra). A Options Clearing Corporation («OCC») coloca à disposição o presente documento ao abrigo do Regulamento da UE n.º 1286/2014 relativo a opções sobre futuros. As opções sobre futuros estão cotadas e são negociadas em bolsas de opções sobre futuros dos EUA registadas junto da Commodity Futures Trading Commission («CFTC») (Comissão Reguladora de Operações de Futuros de Matérias-Primas) dos EUA e são compensadas e liquidadas pela OCC, uma organização de compensação de derivados registada na CFTC. Para obter mais informações, incluindo os dados de contacto das bolsas de opções de futuros dos EUA, os investidores podem visitar o sítio Web da OCC em www.theocc.com ou contactar a OCC através do número 1-312-322-6200. Atualizado a 20 de abril de 2023.

Advertência. Está prestes a adquirir um produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil. Os investidores não devem negociar opções sobre futuros até terem lido e compreendido o presente documento e quaisquer divulgações adicionais fornecidas pelo respetivo corretor, cujo conteúdo poderá incluir informações sobre Riscos relativos a Contratos de Futuros sobre Valores Mobiliários da Associação da Indústria de Contratos de Futuros, <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, e sobre Riscos relativos a Contratos de Futuros e Opções sobre Contratos de Futuros Uniformizados, <https://ic.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. As informações constantes neste documento devem ser interpretadas de forma consistente com estas informações. Para além disso, uma vez que o subjacente de uma opção sobre futuros é um contrato de futuros, os investidores devem ler e compreender o Documento de informação fundamental relevante sobre o contrato de futuros subjacente à opção sobre futuros.

Em que consiste este produto?

Tipo

Uma opção sobre futuros consiste no direito de comprar ou vender um contrato de futuros específico a um preço fixo (ou seja, «preço de exercício») exercendo a opção antes da data de expiração especificada. A exposição ao contrato de futuros subjacente, e ao juro subjacente a esse futuro, é, desta forma, indireta porque o valor da opção é obtido a partir do valor do futuro subjacente. As datas de expiração das opções sobre futuros variam. A OCC não poderá terminar unilateralmente a opção. Em determinadas circunstâncias excecionais, a bolsa de opções sobre futuros dos EUA poderá terminar unilateralmente a opção. Um evento corporativo que envolva o contrato de futuros subjacente ou o juro subjacente a esse contrato de futuros poderá resultar numa alteração dos termos da opção de acordo com as regras da OCC, que poderão diferir quando comparadas com a metodologia utilizada nos mercados europeus.

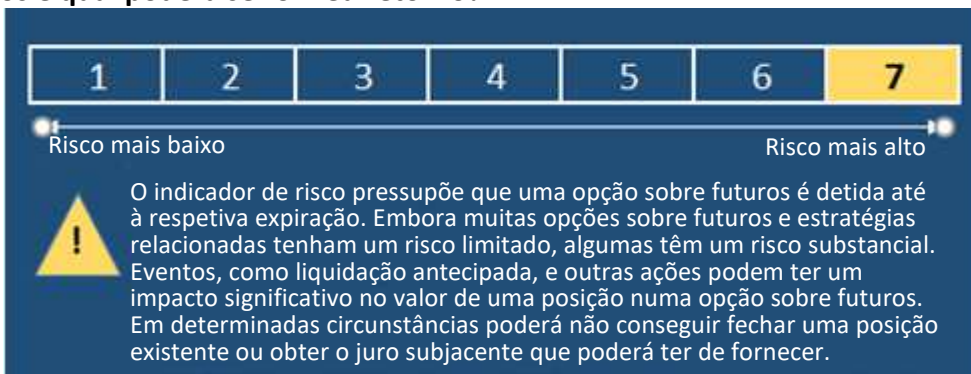
Objetivos

O detentor da opção (comprador) é a pessoa que compra o direito concedido pela opção e paga ao subscritor (vendedor) um montante não reembolsável denominado «prémio». O subscritor da opção é obrigado – se e quando for atribuído um exercício – a agir em conformidade com os termos respeitantes à compra ou venda do contrato de futuros subjacente ao preço de exercício. Uma opção que concede ao detentor o direito de comprar é uma opção de compra e uma opção que concede ao detentor o direito de vender é uma opção de venda. Uma opção do tipo americano poderá ser exercida por um detentor a qualquer momento antes da expiração, ao passo que uma opção do tipo europeu apenas poderá ser exercida durante um período especificado antes da expiração (por ex., data de expiração). As opções sobre futuros são geralmente liquidadas pelo exercício do contrato de futuros subjacente. Isto significa que o subscritor de uma opção de compra, aquando do exercício, adquiriria uma posição curta no contrato de futuros subjacente avaliado ao preço do exercício da opção. Algumas opções sobre futuros poderão, em vez disso, ser liquidadas em dinheiro, sendo que nesse caso o subscritor fará um pagamento em dinheiro se, aquando do exercício, o valor do futuro subjacente for superior ao preço de exercício. Os fatores que afetam o valor de uma opção sobre futuros incluem o preço de exercício, o período até à expiração e o valor do contrato de futuros subjacente e a sua suscetibilidade a flutuações de preço (volatilidade).

Tipo de investidor não profissional ao qual se destina

Este produto não foi concebido para um tipo específico de investidor ou para atingir um objetivo ou estratégia de investimento específicos. Não é adequado a todos os investidores e destina-se apenas a investidores que possuam um conhecimento aprofundado do produto, e com capacidade para suportar potenciais perdas associadas ao mesmo, e da estratégia de investimento relacionada. Caso tenha questões relativas à adequabilidade, poderá pretender contactar o seu corretor ou consultor de investimento.

Quais são os riscos e qual poderá ser o meu retorno?



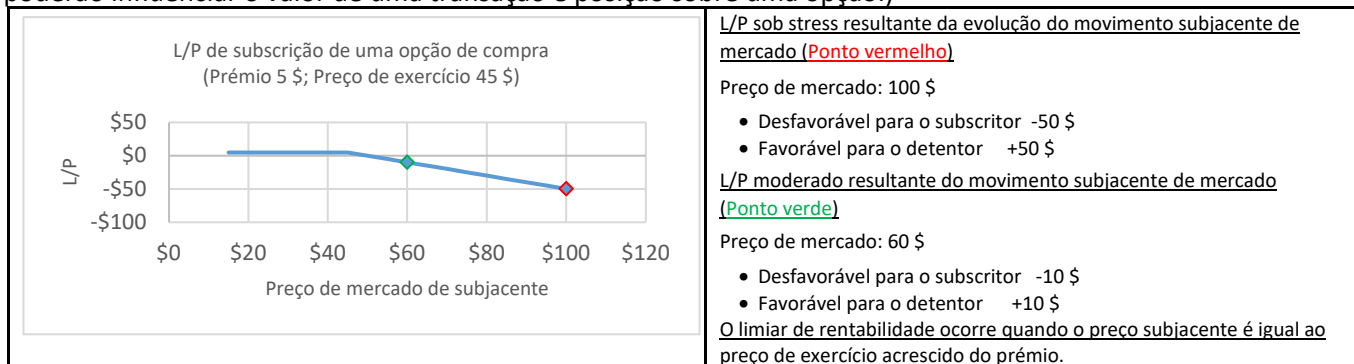
Indicador de risco

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, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição. Classificámos este produto na categoria 7 numa escala de 1 a 7, o que corresponde à mais alta categoria de risco e classifica as perdas potenciais de desempenho futuro num nível muito elevado. Este produto não prevê qualquer proteção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento.

O perfil de risco e de remuneração de detentores e subscritores depende dos respetivos termos, mas poderá envolver o seguinte:

- Um subscritor poderá ter de cumprir a obrigação de comprar ou vender o subjacente a qualquer momento em que a opção possa ser exercida devido ao seu tipo. O subscritor de uma opção de compra que não detenha o contrato de futuros subjacente (opção de compra não coberta) suporta o risco de uma perda potencialmente ilimitada à medida que o preço do juro subjacente aumenta. Os subscritores dessas opções de compra não cobertas são obrigados a publicar a margem (conforme abaixo descrito) junto do seu corretor, criando um risco adicional.
- Se uma bolsa de opções sobre futuros dos EUA na qual as opções sobre futuros são apenas negociadas deixar de ficar disponível, os investidores já não poderão participar em operações de fecho. Adicionalmente, poderão existir momentos em que os preços das opções sobre futuros não irão manter relações habituais ou antecipadas com os valores de juros subjacentes ou relacionados.
- Se o contrato de futuros subjacente relativamente a uma opção exercida não estiver disponível, as regras da OCC podem exigir uma forma alternativa de liquidação, como a liquidação em dinheiro.
- Os investidores devem ter em consideração o perfil de risco e de remuneração do contrato de futuros subjacente à opção sobre futuros, tal como descrito no Documento de informação fundamental relevante sobre o contrato de futuros subjacente.
- A lei fiscal no Estado-Membro do país de origem do investidor poderá ter um impacto no retorno do investidor.
- **Atenção ao risco cambial. Todos os pagamentos em dinheiro associados com a negociação ou exercício de opções serão liquidados em USD e, conseqüentemente, os resultados do investimento poderão mudar dependendo de flutuações cambiais. Este risco não é considerado no indicador acima indicado.**

Cenários de desempenho (Os exemplos não incluem custos de comissões, impostos e outros custos de transação que poderão influenciar o valor de uma transação e posição sobre uma opção.)



O gráfico apresentado ilustra qual poderá ser o desempenho do seu investimento. Pode compará-lo com os gráficos relativos às retribuições de outros derivados. O gráfico apresentado mostra uma gama de resultados possíveis e não constitui um indicador exato do valor que poderá receber. Investir neste produto implica que considera que o preço subjacente irá diminuir. O que receberá irá variar com base na evolução do valor do subjacente ao longo do tempo, o que depende do comportamento futuro do mercado, que é incerto e não pode ser previsto. Para dois valores do subjacente, o gráfico indica qual seria o lucro ou prejuízo do produto. O eixo horizontal mostra os valores possíveis do subjacente e o eixo vertical mostra o lucro ou prejuízo. Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio produto, mas podem não incluir todas as despesas que paga ao consultor ou distribuidor. Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o montante que receberá.

O que sucede se a OCC não puder pagar? As regras da OCC foram elaboradas para que o desempenho sobre todas as opções sobre futuros seja entre a OCC e um grupo de sociedades de corretagem intitulado membros de compensação

que realizam as posições de todos os detentores e subscritores de opções sobre futuros nas respetivas contas OCC. Os membros de compensação têm de cumprir os requisitos financeiros da OCC relativamente à participação e de fornecer garantia das posições dos respetivos subscritores de opções. A sociedade de corretagem do subscritor poderá requerer ao investidor que forneça garantia relacionada no que respeita às posições, conforme descrito abaixo. Através de um processo jurídico de novação a OCC torna-se a compradora de cada membro de compensação do vendedor e o vendedor no membro de compensação de cada comprador. Este sistema foi concebido para otimizar o desempenho das opções e gerir o risco da contraparte e facilitar a liquidação de negociações de opções no caso de um membro de compensação não cumprir as respetivas obrigações. No entanto, ainda existe o risco de a OCC não ter recursos financeiros suficientes para liquidar as obrigações e poderá sofrer uma perda até ao montante que lhe é devido.

Quais são os custos? A pessoa que lhe presta aconselhamento sobre o produto ou lhe vende o mesmo pode cobrar-lhe outros custos. Nesse caso, essa pessoa fornecer-lhe-á informações sobre os referidos custos e como estes afetam o seu investimento. Os custos agregados das opções sobre futuros dependem de vários fatores. O prémio de uma opção é o custo pago pelo detentor ao subscritor. Os fatores com um efeito significativo no prémio incluem, entre outros, o valor do juro subjacente, o período de tempo até à expiração e o preço de exercício. O investimento em opções envolve custos adicionais que incluem considerações fiscais, custos de transação e requisitos de margem que podem afetar significativamente lucros ou prejuízos. Os custos de transação consistem principalmente de comissões (que são impostas em operações de abertura, fecho, exercício e atribuição), mas podem também incluir custos de margem e juros. Margem significa os ativos que têm de ser depositados por um subscritor junto da respetiva sociedade de corretagem como garantia da obrigação, conforme aplicável, de compra ou venda do juro subjacente ou pagamento do montante de liquidação em dinheiro. Se uma opção for exercida e atribuída, um subscritor poderá incorrer em custos adicionais relacionados com o contrato de futuros subjacente. Independentemente dos custos de investidores, a OCC cobra comissões relacionadas com a compensação deste produto aos seus membros de compensação, mas não diretamente ao investidor:

<https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Custos ao longo do tempo		Se sair
Total dos custos		Vários
Impacto anual dos custos		Vários

Composição dos custos		
Custos pontuais na entrada ou saída		Montante (inicial)
Custos de entrada (por transação - abertura (entrada))	Prémio (determinado pelo comprador e pelo vendedor), Comissão (determinada pela sociedade de corretagem)	Variável
Custos de saída (por transação - fecho (saída))	Prémio, Comissão	Variável
Custos correntes		Montante (a qualquer momento)
Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	Não existe <u>comissão de gestão</u>	N/A
Custos de transação	Margem (os requisitos estão sujeitos a alterações e podem variar <u>consoante a corretagem</u>)	Variável (corrente)
Custos acessórios cobrados em condições específicas		
Comissões de desempenho	Nenhuma	N/A

Por quanto tempo devo manter o produto e posso sair antecipadamente de uma transação (posso fazer mobilizações antecipadas de capital?)

Período de detenção recomendado: Nenhum. A decisão de exercer uma opção sobre futuros é uma decisão de investimento fundamental para um detentor, tal como a decisão de os detentores e subscritores de opções encerrarem uma posição existente sobre uma opção antes da sua expiração ou exercício e atribuição através da execução de uma operação de fecho. Consequentemente, os investidores são exclusivamente responsáveis por determinar se e quando devem exercer os respetivos contratos de opções sobre futuros ou se devem fechar uma posição existente. Os investidores que fecharem uma posição existente sobre futuros renunciam a qualquer lucro ou prejuízo associados com a posição. Todas as opções têm uma data de expiração após a qual a opção não terá valor e deixará de existir. Os detentores de opções do tipo americano que pretendam exercer as opções antes da data de expiração podem fazê-lo fornecendo instruções de exercício ao respetivo corretor, em conformidade com o processo do corretor.

Como posso apresentar queixa? Os investidores podem contactar a OCC através do endereço investorservices@theocc.com. Os investidores podem também apresentar uma queixa junto da Autoridade reguladora do setor financeiro («FINRA») (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>), da SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), da NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) ou da CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

FINRA Investor Complaint Center
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329
Telephone: (240) 386-HELP (4357)
Fax: (866) 397-3290

U.S. Securities and Exchange
Commission/Office of
Investor Education and
Advocacy
100 F Street, N.E.
Washington, DC 20549-0213
Fax: (202) 772-9295

National Futures Association
300 S. Riverside Plaza, #1800
Chicago, IL 60606-6615
Telephone: 312-781-1300
Fax: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures
Trading Commission
Three Lafayette Centre
1155 21st Street, NW
Washington, DC 20581
Telephone: 866-366-2382
Fax: 202-418-5521