

DOCUMENTO DE INFORMAÇÃO ESSENCIAL (OPÇÃO DE ETF – VENDA CURTA)



Finalidade

Este documento proporciona informação fundamental sobre este produto de investimento. Não se trata de material de marketing. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a entender a natureza, os riscos, os custos, os lucros e os prejuízos potenciais do produto, assim como para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

Produto

Opção de ETF – Short Put

Produtor: Euronext

www.euronext.com

Autoridade Competente: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF

Data de criação do documento: 2018-09-18

Advertência

Está prestes a adquirir um produto que não é simples e que poderá ser difícil de compreender.

Em que consiste este produto?

Tipo

Derivado. As opções de ETF são consideradas derivados ao abrigo do Anexo I, Secção C da DMIF (Diretiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros 2014/65/UE).

Objetivos

Uma opção de venda oferece ao comprador (posição longa) o direito, durante o período fixo, estabelecido contratualmente, de vender um valor específico do ativo subjacente a um preço pré-determinado (preço de exercício). Os vendedores (subscritores) de opções de venda (posição curta) assumem uma obrigação de comprar o ativo subjacente se a opção for exercida pelo comprador.

Cada série de opções possui a sua própria data de maturidade, após a qual o produto expira. Uma posição aberta pode ser fechada a qualquer momento, antes da data de maturidade, através da celebração de uma transação de encerramento. As especificações do contrato completo encontram-se disponíveis no nosso website: <https://derivatives.euronext.com/en/etf-options/contract-list>.

As plataformas de negociação reservam-se o direito de propor alterações aos termos dos contratos, as quais poderão, em certas circunstâncias, afetar contratos em aberto, sendo que as alterações iriam ser efetuadas na sequência de uma consulta pública ou da divulgação de um aviso ao mercado.

As posições nas opções de ETF podem estar sujeitas a ajustes, devido a eventos societários na subjacente. Os ajustes serão aplicados em conformidade com a política harmonizada de eventos societários, disponível no nosso website: <https://derivatives.euronext.com/en/corporate-actions/corporate-actions-policies>.

Tipo de investidor de retalho ao qual se destina

Este produto não foi concebido para ser comercializado para um tipo específico de investidor ou para cumprir uma estratégia de investimento ou objetivo de investimento específico. Um investidor de retalho deve familiarizar-se com as características deste produto para tomar uma decisão informada sobre se este produto se adequa ou não às suas necessidades de investimento. Em caso de dúvida, um investidor de retalho deve contactar o seu corretor ou consultor de investimentos para obter aconselhamento sobre o investimento.

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

Indicador de risco

Indicador Sumário de Risco



Risco mais baixo

Risco mais elevado

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 em virtude de flutuações dos mercados. Classificámos este produto na categoria 7 numa escala de 1 a 7, o que corresponde à mais alta categoria de risco.

Os subscritores de opções de venda (posição curta) assumem uma obrigação de comprar o ativo subjacente se a opção for exercida pelo comprador. Quando os titulares de opções de venda exercitam os seus direitos, os subscritores devem comprar o valor subjacente por um montante superior ao respetivo valor de mercado. O prejuízo do subscritor, apesar de reduzido pelo prémio da opção recebido, pode ser significativamente substancial se existir uma grande alteração ao preço de mercado do valor subjacente.

Esteja ciente do risco cambial. Quando o produto é denominado numa moeda que não a moeda nacional do investidor, o retorno, quando expresso na moeda nacional do investidor, poderá alterar-se, dependendo das flutuações cambiais. Este risco não é considerado no indicador apresentado acima.

A legislação fiscal do Estado-Membro de origem do investidor de retalho pode ter um impacto no retorno efetivo.

Cenários de desempenho

O potencial lucro ou prejuízo de uma opção de venda na data de maturidade depende do preço de exercício e do prêmio recebido por uma posição curta. O preço do prêmio de opção depende de vários fatores, como a flutuação de preço do ativo subjacente e das taxas de juros.

Adicionalmente, o potencial para lucro ou prejuízo da posição de opção está altamente dependente da forma como a opção é utilizada, por ex., as opções podem ser negociadas como uma ferramenta de gestão de riscos para cobrir outros investimentos, ou como um investimento autônomo.

As características das opções de venda e uma explicação do perfil de lucro e prejuízo são apresentadas abaixo. Os exemplos e gráficos demonstram o perfil de lucro e prejuízo de uma opção individual. Os gráficos ilustram qual poderá ser o desempenho do seu investimento. Pode compará-lo com os gráficos relativos ao retorno de outros investimentos em derivativos. O gráfico apresentado oferece uma panóplia de possíveis resultados e não é uma indicação exata do rendimento que poderá obter. O montante que irá obter depende da evolução do ativo subjacente. Para cada valor relativo ao ativo subjacente, o gráfico indica o lucro ou prejuízo que o produto deverá ter. O eixo horizontal mostra os diversos preços possíveis do valor subjacente na data de maturidade e o eixo vertical mostra o lucro ou prejuízo.

Os números apresentados incluem todos os custos do próprio produto, mas podem não incluir todas as despesas que paga ao consultor ou distribuidor. Os números não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, o que poderá também influenciar o montante que obterá.

Transação: Vender opção de venda

Expectativa: Preço subjacente aumenta ou é estável

Investimento: Nenhum, mas é exigida uma margem

Risco: Máximo do preço de exercício inferior ao prêmio recebido, se o preço subjacente descer para zero

Rendimento: Máximo de prêmio recebido

Margem: Exigida para as transações compensadas

Cálculo de lucro/prejuízo:

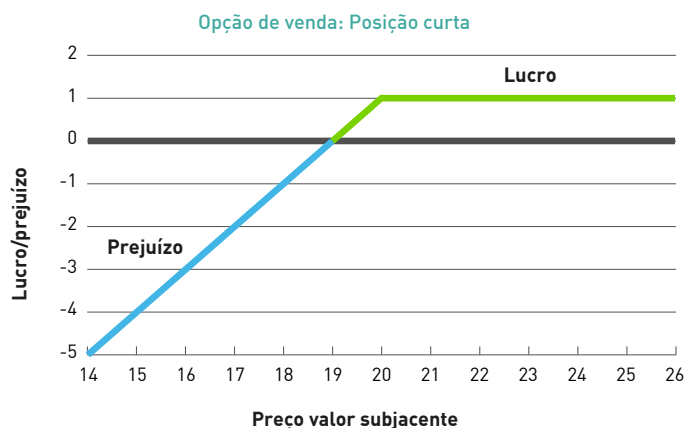
O lucro ou prejuízo aquando da maturidade é calculado como segue. Passo um: considerar o preço de exercício das opções menos o preço do valor subjacente. Quando o resultado deste cálculo é um número negativo, o resultado é definido como zero. Passo dois: considere o prêmio recebido e subtraia o resultado do passo um. Passo três: as opções são avaliadas por unidade do valor subjacente e o cálculo anterior determina o resultado por unidade do valor subjacente, mas o valor total de um contrato de opções depende do multiplicador do contrato. O lucro ou prejuízo total de uma opção é, desta forma, calculado ao multiplicar o valor do passo dois pelo multiplicador do contrato.

O lucro ou prejuízo da opção corresponde a zero quando o valor subjacente possui um preço equivalente ao preço de exercício menos o prêmio recebido.

Cálculo de lucro e prejuízo em fórmulas:

Lucro ou prejuízo total: $[\text{Prêmio} - \text{Máx}(\text{S}-\text{P}, \text{zero})] * \text{multiplicador do contrato}$ [se relevante], onde P é o valor do ativo subjacente e S é o preço de exercício da opção.

O lucro/prejuízo é zero quando $P = S - \text{prêmio recebido}$



Exemplos:

Exemplo 1: quando o preço do subjacente é 17, o preço de exercício é 20, o prêmio recebido é 1 e o multiplicador de contrato é 100. O prejuízo por unidade do valor subjacente é: $1 - (20 - 17) = -2$ e o prejuízo total da opção é: $-2 \times 100 = -200$.

Exemplo 2: quando o preço do subjacente é 22, o preço de exercício é 20, o prêmio recebido é 1 e o multiplicador de contrato é 100. O preço de exercício das opções menos o preço do valor subjacente corresponde a um número negativo $(20 - 22 = -2)$, pelo que este valor é definido como zero. O lucro por unidade do valor subjacente é: $1 - 0 = 1$ e o lucro total da opção é: $1 \times 100 = 100$.

O lucro ou o prejuízo é zero quando o preço do subjacente equivale a $20 - 1 = 19$

O que sucede se Euronext não puder pagar?

A Euronext não é responsável pelo pagamento ao abrigo do investimento e não está dentro da jurisdição de um sistema autorizado de indemnização dos investidores..

Todos os derivados negociados na Euronext são compensados centralmente pela CCP LCH S.A.

Quais são os custos?

Custos ao longo do tempo

A Euronext cobra comissões que são aplicadas ao membro/participante negociador. As comissões de transação, ou o conjunto de comissões de transação para esta classe de ativos, são como segue:

Placeholder Fees

A tabela de comissões e tarifas também está disponível no preçário no nosso website: www.euronext.com/pt-pt/trading-fees-charges.

A pessoa que lhe está a vender ou a aconselhar sobre este produto poderá cobrar-lhe outros custos. Se assim for, esta pessoa irá proporcionar-lhe informações sobre estes custos. Não existem quaisquer custos recorrentes para este produto.

Composição dos custos

A Euronext cobra comissões que são aplicáveis ao membro/participante negociador. Encontram-se disponíveis detalhes no preçário no nosso website.

Poderão ser cobrados custos associados ou adicionais a investidores de retalho, através do membro/participante negociador, corretores ou outros intermediários envolvidos numa transação de derivados de retalho.

Por quanto tempo devo mantê-lo e posso fazer mobilizações antecipadas de capital?

Não existe um período de detenção recomendado para este produto.

Cada série de opções possui a sua própria data de maturidade, após a qual o produto expira. As opções podem ser mantidas até à maturidade. A decisão de um investidor de retalho de terminar ou não o contrato antes da maturidade irá depender da sua estratégia de investimento e perfil de risco. Uma opção com posição curta pode ser fechada ao introduzir uma ordem de compra no mercado em qualquer dia de negociação ao longo da duração da opção. Uma opção com posição longa pode ser fechada ao introduzir uma ordem de venda no mercado.

Como posso apresentar queixa?

Os investidores de retalho devem endereçar as reclamações ao corretor ou intermediário com o qual o investidor possuiu uma relação contratual associada a este produto.

Outras informações relevantes

As especificações do contrato que definem os detalhes principais de todos os derivados negociados nos nossos mercados são publicadas no nosso website:

<https://derivatives.euronext.com/pt-pt/etf-options/contract-list>

Disclaimer: A versão na língua inglesa é a versão definitiva. Em caso de conflito entre a versão em inglês e a versão em qualquer outra língua prevalecerá a versão em inglês.