

Documento de informação fundamental - Posição longa sobre contrato de futuros sobre matérias-primas

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

Contrato de futuros sobre matérias-primas dos EUA. A Options Clearing Corporation («OCC») coloca à disposição o presente documento ao abrigo do Regulamento da UE n.º 1286/2014 relativo a contratos de futuros sobre matérias-primas. Os contratos de futuros sobre matérias-primas estão cotados e são negociados em bolsas de futuros dos EUA, que são mercados de contratos designados e regulamentados pela Commodity Futures Trading Commission («CFTC») (Comissão Reguladora de Operações de Futuros de Matérias-Primas) dos EUA e são compensados e liquidados pela OCC, uma organização de compensação de derivados registada na CFTC. Para obter mais informações, incluindo os dados de contacto das bolsas de contratos de futuros dos EUA, os investidores podem visitar o sítio Web da OCC em www.theocc.com ou contactar o departamento de serviços aos investidores da OCC através do número 1-888-678-4667. Última atualização a 9 de novembro de 2018.

Advertência. Está prestes a adquirir um produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil. Os investidores não devem negociar contratos de futuros sobre matérias-primas 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 e Opções sobre Contratos de Futuros Uniformizados da Associação da Indústria de Contratos de Futuros, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. As informações constantes neste documento devem ser interpretadas de forma consistente com estas informações.

Em que consiste este produto?

Tipo

Um contrato de futuros sobre matérias-primas é um acordo entre duas partes para a compra ou venda de um número predeterminado de uma matéria-prima a um determinado preço numa data futura. Uma pessoa que compre um contrato de futuros sobre matérias-primas celebra um contrato de compra de uma matéria-prima subjacente, sendo definido como uma posição «longa» sobre o contrato. A exposição à matéria-prima subjacente é, desta forma, indireta porque o valor do contrato de futuros é obtido a partir do valor da matéria-prima subjacente. As datas de vencimento de contratos de futuros sobre matérias-primas variam. A OCC não poderá terminar unilateralmente o contrato de futuros. Em determinadas circunstâncias, a bolsa de contratos de futuros dos EUA na qual a sua transação é executada poderá modificar os termos do contrato de futuros ou terminar o mesmo. Um evento envolvendo uma matéria-prima subjacente também pode resultar numa alteração dos termos do contrato de futuros de acordo com as regras da OCC e a metodologia poderá ser diferente de qualquer metodologia utilizada nos mercados europeus.

Objetivos

Uma posição longa sobre um contrato de futuros sobre matérias-primas é um acordo de compra de um número predeterminado de uma matéria-prima a um preço predeterminado numa data futura especificada. Um comprador geralmente opta por uma posição longa sobre um contrato de futuros sobre matérias-primas com a expectativa de que o preço da matéria-prima subjacente aumente até à data de vencimento do contrato. O comprador irá realizar um lucro bruto se o valor da matéria-prima subjacente tiver aumentado até ao fecho do contrato de futuros e irá realizar uma perda bruta se tiver diminuído. Não existe um período de detenção recomendado para contratos de futuros sobre matérias-primas. Os compradores e vendedores podem experimentar lucros ou prejuízos em qualquer momento até à, e incluindo a, data de vencimento do contrato de futuros. Embora um contrato de futuros sobre matérias-primas tenha uma data de vencimento predeterminada, uma posição aberta poderá ser fechada ao participar numa transação de compensação antes do vencimento do contrato. Os contratos de futuros sobre matérias-primas que não são liquidados antes da expiração têm de ser liquidados de acordo com os termos do contrato, o que poderá requerer liquidação em dinheiro. Relativamente a contratos de futuros sobre matérias-primas liquidados através de liquidação em dinheiro, todas as posições no contrato de futuros sobre matérias-primas que estejam abertas no final do último dia de negociação são liquidadas através de um pagamento final em dinheiro de um preço de liquidação final da matéria-prima subjacente. Os fatores que afetam o valor de um contrato de futuros sobre matérias-primas incluem o valor do 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. Os contratos de futuros sobre matérias-primas não são adequados a todos os investidores e destinam-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

Risco mais baixo Risco mais alto

! O indicador de risco pressupõe que um contrato de futuros é detido até à respetiva expiração. Embora muitos contratos de futuros e estratégias relacionadas tenham um risco limitado, alguns têm um risco substancial. Eventos, como liquidação antecipada e outras medidas, podem ter um impacto significativo no valor de uma posição num contrato de futuros. Em determinadas circunstâncias poderá não conseguir fechar uma posição existente ou obter o juro subjacente que poderá ter de fornecer.

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 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, ou mais.

O perfil de risco e de remuneração de uma posição longa sobre um contrato de futuros sobre matérias-primas depende dos seus termos, mas poderá envolver as seguintes considerações:

- Negociar contratos de futuros sobre matérias-primas envolve risco e pode resultar em perdas potencialmente ilimitadas superiores ao montante depositado como margem inicial.
- Os contratos de futuros sobre matérias-primas são produtos alavancados. Pequenas alterações no preço do contrato de futuros podem resultar em grandes ganhos ou perdas. Se os movimentos nos mercados de contratos de futuros ou a matéria-prima subjacente diminuírem o valor das suas posições, poder-lhe-á ser requerido que deposite de imediato margem adicional e a sua posição poderá ser forçosamente liquidada realizando uma perda.
- Se a negociação numa bolsa de contratos de futuros dos EUA não estiver disponível, os investidores poderão não conseguir fechar uma posição sobre um contrato de futuros sobre matérias-primas de forma oportuna. Poderão existir momentos em que os preços de contratos de futuros não irão manter relações habituais ou antecipadas com os preços de juros subjacentes ou relacionados.
- 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 um contrato de futuros sobre matérias-primas 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 contrato de futuros sobre matérias-primas.)

L/P de uma posição longa sobre futuros	L/P sob stress (Ponto vermelho)	L/P moderado (Ponto verde)
	Preço predeterminado no vencimento: 50 \$ Preço de mercado real no vencimento: 45 \$ <ul style="list-style-type: none"> • Favorável para o vendedor (curta) +500 \$ • Desfavorável para o comprador (longa) -500 \$ 	Preço predeterminado no vencimento: 50 \$ Preço de mercado real no vencimento: 51 \$ <ul style="list-style-type: none"> • Desfavorável para o vendedor (curta) -100 \$ • Favorável para o comprador (longa) + 100 \$

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 obter. O valor que obterá vai variar em função da evolução do subjacente. Para dois valores do subjacente, o gráfico indica qual seria o lucro ou prejuízo do produto. O eixo horizontal mostra os vários preços possíveis do valor 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 obterá.

O que sucede se a OCC não puder pagar?

As regras da OCC foram elaboradas para que o desempenho sobre todos os contratos de futuros sobre matérias-primas seja entre a OCC e um grupo de sociedades de corretagem intitulado membros de compensação que realizam as posições dos seus clientes nas respectivas 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 clientes. Uma sociedade de corretagem de um investidor 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 tem como objetivo gerir o risco da contraparte e facilitar a liquidação de negociações de contratos de futuros 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.

Quais são os custos?

Os custos agregados de contratos de futuros sobre matérias-primas dependem de vários fatores. O requisito de margem inicial corresponde ao montante que o investidor tem de depositar junto do respetivo corretor com vista a celebrar um contrato de futuros sobre matérias-primas. Este valor é geralmente igual a uma percentagem específica do valor de mercado atual do contrato. O contrato de futuros sobre matérias-primas é também comercializado no mínimo diariamente e a conta de cada comprador irá refletir o montante de qualquer ganho ou perda do contrato com base no preço diário de liquidação do contrato, podendo ser necessários depósitos adicionais de margem de variação. As sociedades de corretagem individuais também podem requerer margem adicional para além da requerida pela OCC e pelas bolsas de contratos de futuros dos EUA. Os fatores com um efeito significativo no valor de mercado de um contrato de futuros sobre matérias-primas incluem, entre outros, o preço subjacente e o período de tempo até ao vencimento. O investimento em contratos de futuros 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, mas podem também incluir custos de margem e juros. Se um investidor liquidar uma posição sobre um contrato de futuros sobre matérias-primas, poderá incorrer em custos adicionais. Consultores, distribuidores ou quaisquer outras pessoas que prestem aconselhamento sobre, ou vendam, contratos de futuros sobre matérias-primas irão fornecer informação detalhando qualquer custo de distribuição não incluído nesta secção para permitir ao investidor compreender o efeito cumulativo dos custos agregados sobre o retorno.

Custos ao longo do tempo e Composição dos custos

Custos	Comissão	Margem inicial	Margem adicional	Impostos
Montante	Varia – determinada pela sociedade de corretagem individual	Varia	Varia	Depende da situação fiscal do investidor individual
Frequência	Inicial (por transação)	Inicial	Recorrente	Recorrente

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. Os investidores são exclusivamente responsáveis por determinar se e quando devem fechar uma posição sobre contrato de futuros sobre matérias-primas ou se manter a detenção da posição até ao seu vencimento. Os investidores que fecharem uma posição sobre contratos de futuros sobre matérias-primas renunciam a qualquer lucro ou prejuízo associados com a posição. Todos os contratos de futuros sobre matérias-primas têm uma data de vencimento após a qual o contrato deixa de existir. Um investidor pode fechar uma posição aberta num contrato de futuros sobre matérias-primas participando numa transação de compensação antes do vencimento do contrato.

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 NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) ou junto da CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

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
---	---