

# Documento de informação fundamental - Opções normalizadas sobre índices (posição curta sobre opções de venda)

## 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 dos EUA normalizadas sobre índices.** A Options Clearing Corporation («OCC») coloca à disposição o presente documento ao abrigo do Regulamento da UE n.º 1286/2014 relativo a opções normalizadas sobre índices (também designadas como «opções cotadas»). As opções normalizadas sobre índices estão cotadas e são negociadas em bolsas de opções dos EUA registadas junto da U.S. Securities and Exchange Commission («SEC») (Comissão de Valores Mobiliários) dos EUA e são emitidas, compensadas e liquidadas pela OCC, uma agência de compensação registada da SEC. Para obter mais informações, incluindo os dados de contacto das bolsas de opções dos EUA, os investidores podem visitar o sítio Web da OCC em [www.theocc.com](http://www.theocc.com) ou contactar o departamento de serviços aos investidores da OCC através do número 1-888-678-4667. Atualizado 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 opções normalizadas sobre índices sem antes lerem e compreenderem este documento e o documento de informação sobre os riscos relacionados entregue à SEC intitulado Características e riscos relativos às opções normalizadas, também conhecido como documento de divulgação de opções («ODD»). As informações constantes neste documento devem ser interpretadas de forma consistente com o ODD, <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

## Em que consiste este produto?

### Tipo

Uma opção normalizada sobre índice consiste no direito de comprar ou vender um valor especificado de um índice subjacente específico a um preço fixo («preço de exercício») exercendo a opção antes da data de expiração especificada. Um índice é uma medida dos preços ou outros atributos de um grupo de títulos ou outra participação subjacente. Por exemplo, um índice pode ser concebido para ser representativo dos preços de um grupo de títulos de participação ou para medir a volatilidade prevista de um índice. Os índices variam na forma como são calculados. Uma vez que um índice é uma representação dos valores ou de outros atributos de um grupo de títulos ou outras participações, a compra (ou venda) de uma opção normalizada sobre índice pode ser entendida como um direito de comprar (ou vender) um valor que altera tal como o valor das alterações do índice subjacente. A exposição ao índice subjacente é indireta porque o valor da opção é obtido a partir do valor do índice subjacente. As datas de expiração das opções sobre índices variam. A OCC não poderá terminar unilateralmente a opção.

Em determinadas circunstâncias excecionais nas quais os termos de uma opção são determinados como claramente erróneos, a bolsa na qual a sua transação é executada poderá terminar unilateralmente a opção dentro de um determinado período após a sua execução. Determinadas circunstâncias, como uma alteração na composição ou no cálculo do índice, poderão resultar numa alteração aos termos da opção em conformidade com as regras da OCC, que poderão diferir quando comparadas com a metodologia nos mercados de opções europeus.

### Objetivos

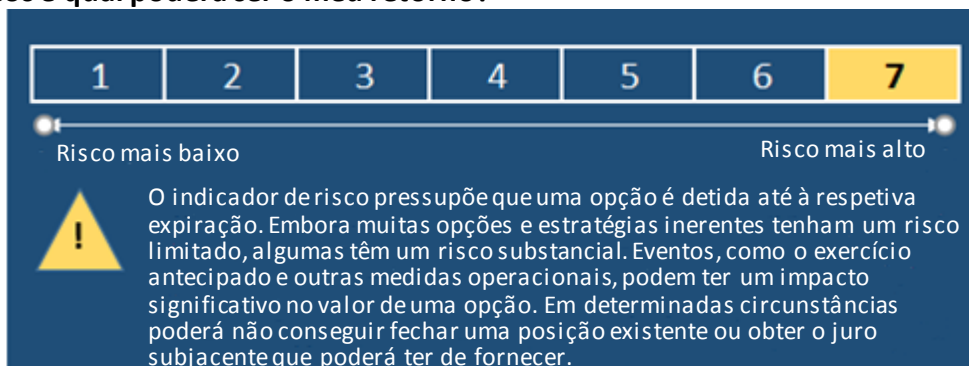
As opções normalizadas sobre índices são liquidadas em dinheiro. O detentor (comprador) tem o direito de receber um pagamento em dinheiro do subscritor da opção (vendedor) se o valor determinado do índice subjacente aquando do exercício («valor de liquidação do exercício») for superior (opção de compra) ou inferior (opção de venda) ao preço de exercício. A compra da opção não confere ao detentor o direito de comprar os títulos ou outros valores no índice e não obriga o subscritor a vender os mesmos. O detentor da opção é a pessoa que compra o direito concedido pela opção e paga ao subscritor 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 ao pagamento do «montante de liquidação de exercício» ao detentor da opção, que se calcula como a diferença entre o preço de exercício e o valor de liquidação de exercício. 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). Uma opção de compra concede ao detentor o direito, através do exercício, de participar em ganhos decorrentes do valor do índice acima do preço de exercício, e uma opção de venda confere ao detentor o direito, através do exercício, de participar em descidas decorrente do valor do índice abaixo do preço de exercício. Os fatores que afetam o valor de uma opção incluem o preço de exercício, o período até à expiração e o valor do índice 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?



O gráfico mostra uma escala de risco de 1 a 7. O nível 7 está destacado em amarelo. Abaixo da escala, há uma seta horizontal apontando da esquerda para a direita, rotulada 'Risco mais baixo' no início e 'Risco mais alto' no fim. À esquerda da escala, há um ícone de um triângulo amarelo com um ponto de exclamação preto.

**Indicador de risco**

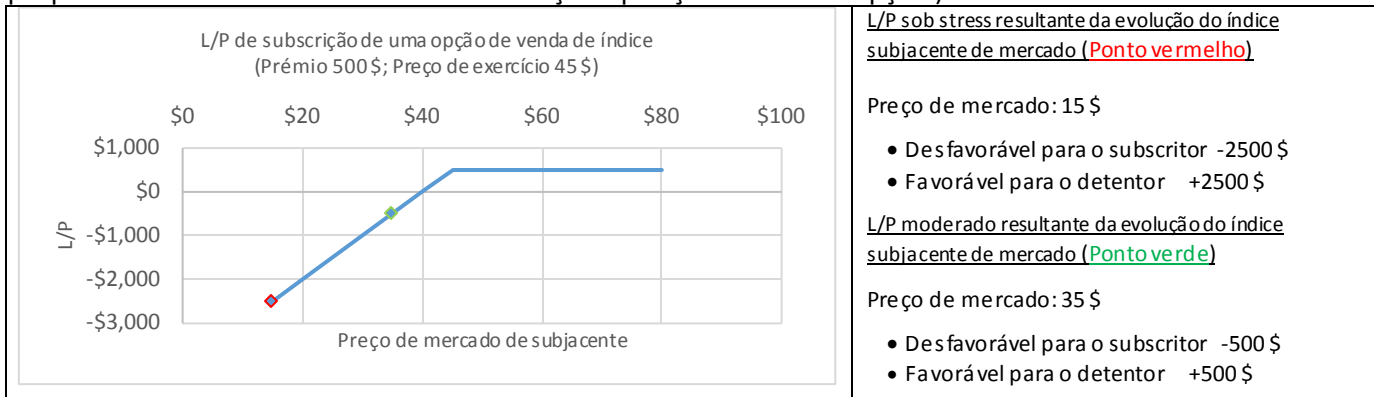
O indicador de risco pressupõe que uma opção é detida até à respetiva expiração. Embora muitas opções e estratégias inerentes tenham um risco limitado, algumas têm um risco substancial. Eventos, como o exercício antecipado e outras medidas operacionais, podem ter um impacto significativo no valor de uma opção. 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.

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

- Um subscritor de opções poderá ter de cumprir a obrigação de pagar o montante da liquidação de exercício a qualquer momento em que a opção possa ser exercida devido ao seu tipo. O subscritor de uma opção de compra suporta o risco de uma perda potencialmente ilimitada à medida que o preço do índice subjacente aumenta. O subscritor de uma opção de venda suporta o risco de uma perda igual à diferença entre o preço do exercício da opção de venda e zero se o preço do índice subjacente cair para zero.
- Se uma bolsa de opções dos EUA na qual as opções são apenas negociadas deixar de ficar disponível, os investidores dessas opções já não poderão participar em operações de fecho. Para além disso, poderão existir momentos em que os preços das opções não irão manter relações habituais ou antecipadas com o valor do índice subjacente.
- Se o título de participação subjacente relativamente a uma opção exercida que é fisicamente liquidada não estiver disponível, as regras da OCC podem exigir uma forma alternativa de liquidação, como a liquidação em dinheiro.
- 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. O que receberá variará com base na evolução do valor do subjacente ao longo do tempo. 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 da opção. 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 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 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?

Os custos agregados das opções normalizadas sobre índices 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 índice, o período de tempo até à expiração da opção 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 sociedade de corretagem como garantia da obrigação de pagamento do montante de liquidação do exercício. Se uma opção for exercida e atribuída, um subscritor poderá incorrer em custos adicionais. Consultores, distribuidores ou quaisquer outras pessoas que prestem aconselhamento sobre, ou vendam, a opção 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	Prémio	Comissão	Margem	Impostos
Montante	Varia - determinado pelo comprador e o vendedor aquando da execução de uma transação	Varia - determinada pela sociedade de corretagem individual	Varia - os requisitos da margem estão sujeitos a alterações e podem variar dependendo da sociedade de corretagem.	Depende da situação fiscal do investidor individual
Frequência	Inicial (por transação - abertura (entrada) ou fecho (saída))	Inicial (por transação)	Recorrente enquanto a posição sobre a opção é detida	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.** A decisão de exercer uma opção 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. Consequentemente, os investidores são exclusivamente responsáveis por determinar se e quando devem exercer os respetivos contratos de opções ou se devem fechar uma posição existente sobre uma opção. Os investidores que fecharem uma posição existente sobre uma opção 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](mailto: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>) ou da SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

FINRA Investor Complaint Center  
9509 Key West Avenue  
Rockville, MD 20850-3329  
Telefone: (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