

Futuros de Taxa de Juro de Curto Prazo CME Group

Documento de Informação Fundamental

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.

Produto

O presente documento fornece informação relativa a determinados contratos de **futuros de taxa de juro de curto prazo ("STIR")** cotados na **Chicago Mercantile Exchange, Inc** ("CME") ou **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** ("CBOT"). CME e CBOT são referidas a seguir como a "Bolsa". CME e CBOT são mercados contratuais designados (DCM na sigla inglesa) com sede nos EUA, e são subsidiárias do CME Group. CME e CBOT estão regulamentadas pela Commodity Futures Trading Commission (Comissão Reguladora de Operações de Futuros de Commodities).

Os detalhes de produtos específicos que são abrangidos por este documento podem ser encontrados no sítio Web do CME Group em www.cmegroup.com/priipskids. Este documento tem data de 1 de janeiro 2021.

Está prestes a negociar um produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil.

Em que consiste este produto?

O produto é um contrato de futuros cotado para negociação e compensado de acordo com os requisitos da lei norte-americana relativa às transações de mercadorias (Commodity Exchange Act) e dos regulamentos da Commodity Futures Trading Commission daí decorrentes.

O objetivo do produto é oferecer-lhe exposição ao valor de uma taxa de juro de curto prazo especificada. As informações sobre a taxa de juro subjacente podem ser encontradas online em www.cmegroup.com/priipskids. A unidade de negociação é um montante de moeda fixo, sobre o qual se aplica a taxa de juro. No vencimento do contrato de futuros, o produto é liquidado em dinheiro face ao valor da taxa de juros, conforme especificado pela Bolsa.

O produto é disponibilizado para negociação em várias datas de vencimento mensais, referidas como "meses de contrato". O leque de meses de contrato disponível para negociação, e o dia e hora em que o produto deixa de ser negociado podem ser encontrados online em www.cmegroup.com/priipskids.

Não existem disposições de resolução antecipada nos termos do produto. A venda de um contrato de futuros pode compensar a compra de um contrato de futuros (e vice-versa) e a compensação de compras ou vendas pode fechar uma posição de futuros. A Bolsa pode, porém, modificar ou pôr termo à disponibilidade de negociação de acordo com os seus procedimentos de emergência.

Os contratos de futuros são oferecidos para negociação em margem, ou seja uma quantidade de dinheiro que deve ser depositado quando uma posição de futuros for aberta, isto também é conhecido como "garantia de boa execução". Aos contratos de futuros atribui-se um preço de liquidação no final de cada dia de negociação, e o ganho ou perda sobre uma posição do dia anterior (ou ponto de negociação) deve ser cobrado ou pago à câmara de compensação da Bolsa. O montante da margem detida em depósito deve ser mantido a um nível mínimo definido pela câmara de compensação da Bolsa e a sua empresa de compensação, incluindo no caso de uma perda numa posição ter diminuído esse montante.

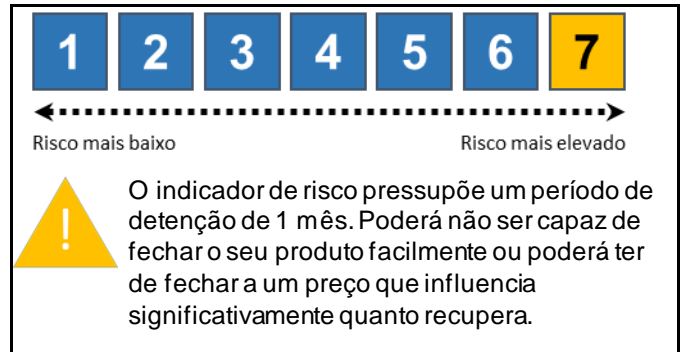
O produto destina-se a todos os tipos de investidores, mas é importante notar que a negociação de futuros não é adequada a todos os investidores, porque envolve risco de perdas. Os futuros são um investimento alavancado, e como apenas uma percentagem do valor do contrato é exigida para negociar, é possível perder mais do que a quantia de dinheiro depositado numa posição de futuros. Por conseguinte, os operadores só devem usar os fundos que possam dar-se ao luxo de perder sem afetar os respetivos estilos de vida. Apenas uma parte desses fundos deve ser dedicada a uma negociação, porque não podem esperar obter lucro em todas as negociações. Os clientes de retalho, em particular, devem ter bons conhecimentos e experiência de futuros ou de outros produtos alavancados, devem ser capazes de suportar perdas superiores ao montante investido, devem ter um elevado grau de tolerância ao risco, e ter um horizonte de investimento de curto prazo para este produto.

Os preços do produto são indicados como o valor 100 menos a taxa de juros, e são preços modificados da taxa de juros, quando mensurada na data de vencimento e conforme os termos do contrato de futuros. O retorno do investimento é, por conseguinte, determinado pelos preços de mercado do produto quando a posição for aberta e fechada, o período de tempo até ao vencimento, e a quantia de dinheiro em depósito como margem.

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

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 de lhe pagar.

Classificamos este produto como 7 de 7, o que representa a classe de risco mais alta. Como um contrato de futuros, o produto deve ser considerado como um produto de investimento de alto risco.



Não há limite máximo de perdas. Em determinadas circunstâncias, poderá ter de efetuar pagamentos adicionais para compensar as perdas. **A perda global que poderá incorrer pode exceder significativamente o montante investido.**

O produto é denominado numa moeda estrangeira e, por conseguinte, o retorno, quando expresso na sua moeda, pode variar dependendo das flutuações cambiais. **Conheça o risco cambial. Receberá pagamentos numa moeda diferente, pelo que o retorno final obtido depende da taxa de câmbio entre as duas moedas. Este risco não é considerado no indicador acima indicado.**

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

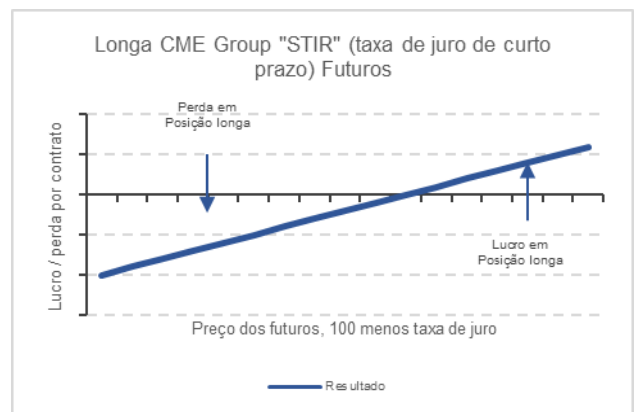
O produto está cotado para negociação num mercado de futuros e não há liquidez comprometida oferecida pelos criadores de mercado ou a Bolsa. Assim, a liquidez depende apenas da disponibilidade dos compradores e vendedores no mercado. A atividade normal de negociação observada num determinado momento não garante negociação normal em qualquer outro momento.

Este gráfico ilustra qual poderá ser o desempenho do seu investimento. Pode compará-lo com os gráficos relativos às remunerações 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 obtém irá variar em função da evolução do subjacente. Para cada valor do subjacente, o gráfico indica 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 perda.

Comprar este produto equivale a ter a convicção de que o preço subjacente irá aumentar. Vender este produto para abrir uma posição equivale a ter a convicção de que o preço subjacente irá diminuir.

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 Bolsa não puder pagar?

O investidor não está exposto a perdas financeiras devido a incumprimento da Bolsa. Todos os contratos de futuros negociados na Bolsa são garantidos pela câmara de compensação da mesma. Nenhuma câmara de compensação americana regulamentada alguma vez incumpriu ou não conseguiu efetuar pagamento aos seus participantes do mercado. No caso altamente improvável de ocorrer incumprimento, a margem inicial depositada por si na câmara de compensação da Bolsa está protegida contra a falência remota. Assim, o risco de sofrer qualquer perda devido a falência da câmara de compensação da Bolsa é extremamente baixo.

Nenhum cliente direto da câmara de compensação da Bolsa alguma vez sofreu uma perda em resultado da falência de uma das empresas de compensação da Bolsa. No entanto, há um baixo risco de que tal perda possa ocorrer se a empresa de compensação e um cliente desse cliente direto entrarem simultaneamente em incumprimento. Na medida em que um intermediário está ao seu serviço e não é uma empresa de compensação direta da câmara de compensação da Bolsa, existe o potencial de perdas em cenários diferentes dos descritos acima.

Quais são os custos?

A Bolsa cobra uma comissão de transação para abrir ou fechar uma posição. Caso um contrato de futuros seja detido até ao vencimento, aplicar-se-á uma comissão de liquidação em dinheiro em vez da comissão de transação de fecho. A Bolsa não aplica outros encargos, embora a sua empresa de compensação e qualquer outra empresa intermediária ao seu serviço cobrará igualmente comissões pelos respetivos serviços.

A redução do rendimento (*Reduction in Yield, RIY*) mostra o impacto que o total dos custos pagos terá sobre o retorno do investimento que pode obter. O total dos custos inclui os custos pontuais, os custos correntes e os custos suplementares.

Mais informações sobre os custos específicos aplicados pela Bolsa podem ser encontradas online em www.cmegroup.com/priipskids. Os montantes aqui apresentados são os custos acumulados do próprio produto, para um único período de detenção. Os valores assumem que investe num contrato de futuros – que é o mínimo transacionável. Os valores apresentados são estimativas, podendo alterar-se no futuro.

A pessoa que lhe vende este produto ou lhe presta aconselhamento sobre o mesmo pode cobrar-lhe outros custos. Nesse caso, essa pessoa fornecer-lhe-á informações sobre os referidos custos e mostrar-lhe-á o impacto que a totalidade dos custos terá sobre o investimento ao longo do tempo.

1 Contrato de futuros de taxa de juro de curto prazo	
Cenários	Se liquidar após 1 mês
Custos totais	vários
Impacto no retorno anual (RIY)	vários

O quadro abaixo mostra (i) o impacto em cada ano dos diferentes tipos de custos sobre o retorno do investimento que pode obter no final do período de detenção, e (ii) o significado das diferentes categorias de custos.

Este quadro mostra o impacto no retorno ao longo de um mês			
Custos pontuais	Custos de subscrição	vários	O impacto dos custos que paga quando contratualiza o seu investimento
	Custos de resgate	vários	O impacto dos custos de resgatar o seu investimento
Custos correntes	Custos de transação da carteira	não aplicável	O impacto dos custos de comprarmos e vendermos investimentos subjacentes para o produto
	Outros custos correntes	não aplicável	O impacto dos custos assumidos cada ano para gerir o seu investimento

Não há custos correntes ou suplementares cobrados pela Bolsa. Será obrigado a manter margem em depósito junto da sua empresa de compensação e pode haver um custo associado a isso.

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

A Bolsa não oferece um período de detenção recomendado para este produto, porque isso irá depender das necessidades do investidor. Não há período mínimo de detenção, e nenhuma penalização por fechar uma posição. As posições podem ser fechadas através da negociação compensatória no mercado. A Bolsa irá cobrar uma comissão de transação para esta negociação compensatória. As tabelas de custos apresentadas acima demonstram os custos para um período de detenção de um mês.

A sua empresa de compensação ou a empresa através da qual fez a negociação pode exigir feche a sua posição antes da data de vencimento do produto.

Como posso apresentar queixa?

Em primeira instância, as queixas devem ser dirigidas à empresa através da qual fez a negociação.

As queixas podem também ser dirigidas aos escritórios da Bolsa em Londres. O endereço postal é: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, Reino Unido. O endereço de e-mail da Bolsa para queixas é: EUregulation@cmegroup.com.

Outras informações relevantes

Todos os termos e condições do produto, o Código de Regras da Bolsa e uma Declaração de exoneração de responsabilidade regulamentar e de aconselhamento de negociação podem ser encontrados em www.cmegroup.com.