



Documento de Informações Fundamentais - CFD para Option

Propósito

Este documento fornece-lhe informações fundamentais sobre este produto de investimento. Não é um material de marketing. As informações são exigidas por lei para ajudá-lo a entender a natureza, os riscos, custos e possíveis ganhos e perdas deste produto, e para ajudá-lo a compará-lo com outros produtos.

Os CFD são disponibilizados pela IG Europe GmbH ("IG"), uma empresa incorporada na República Federal da Alemanha e registada no Frankfurt Trade Register sob o número HRB 115624, com o escritório registado em Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt, Alemanha. A IG está autorizada e regulada pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") e Deutsche Bundesbank (número de registo 148759). A Sucursal Sueca da IG Europe GmbH está registada no Finansinspektionen ("FI"). Consulte www.ig.com/por para obter mais informações ou contacte-nos em +351 211 205 593.

Este documento foi criado/atualizado pela última vez no dia 1 de março de 2020.



Está prestes a adquirir um produto que não é simples e pode ser difícil de entender.

O que é este produto?

Tipo

Options são um instrumento derivativo financeiro que lhe dá o direito, sem obrigação, de comprar ou vender um ativo por um preço específico, conhecido como o preço strike, antes de determinada data de vencimento. Options são um instrumento financeiro versátil que pode ser dividido em duas formas: call (comprar) e put (vender). Uma call é o direito de comprar um ativo por um determinado preço dentro de um período de tempo específico. Os compradores de uma option call especulam sobre o aumento do preço de um ativo. Têm o direito de comprar um ativo pelo preço strike do contrato. Os vendedores de uma option call especulam sobre a queda do preço de um ativo (ou para que se mantenha estável). Vender options são frequentemente referidas como "writing options". Os compradores de uma option put especulam sobre a queda do preço de um ativo subjacente. Os vendedores de uma option put especulam sobre o aumento do preço de um ativo subjacente (ou para que se mantenha estável). Vender options possui riscos inerentes. A pior situação para um vendedor de calls é um forte rally de mercado muito mais intenso do que o premium recebido. A pior situação para vendedores de puts é uma queda do mercado muito maior do que o premium recebido. Para options call, diz-se que a option está in-the-money se o preço da ação está acima do preço strike. Uma option put está in-the-money quando o preço da ação está abaixo do preço strike. O valor pelo qual uma option está in-the-money é referido como valor intrínseco. Uma option está out-of-the-money (sem valor intrínseco) se o preço do mercado subjacente permanece abaixo do preço strike (para uma call), ou acima do preço strike (para uma put). Uma option está at-the-money quando o preço do mercado subjacente está próximo ou exatamente na marca do preço strike. Por exemplo, se o FTSE de dezembro está a ser negociado atualmente a 7 500, então o FTSE de dezembro 7 400 options call tem 100 pontos de valor intrínseco. Qualquer valor adicional ao preço das options é representado pelo valor tempo. Quanto mais tempo até ao vencimento, maior o valor tempo de uma option.

Um CFD numa option é uma posição submetida com a IG de forma bilateral. Ele permite que um investidor especule sobre a queda ou ascensão dos preços (ou volatilidade) de um instrumento subjacente. Pode ser um índice, par de divisas, commodity, taxa de juros ou ação individual. Ao negociar sobre options com a IG, não possui direito, de facto, sobre a option. Os clientes especulam sobre o preço e o valor de uma option específica.

Um investidor tem a escolha de comprar (ou abrir uma posição longa - go long) uma option para beneficiar numa subida de preço ou no valor da posição, ou de vender (abrir uma posição curta - go short) uma posição para beneficiar da queda de preço ou do valor da posição. Isto pode ser devido à subida ou queda do valor do ativo subjacente. Uma subida ou queda da volatilidade do ativo subjacente ou uma mudança no valor de tempo de uma option ou a combinação dos três. O preço da option deriva de vários fatores. Estes incluem o preço do instrumento subjacente, o que pode ser pelo atual preço ("cash") ou pelo avanço de um preço ("future"), o tempo de validade, a volatilidade no mercado subjacente e o preço strike na própria option. Todos os preços de options são estabelecidos utilizando-se a fórmula de Black-Scholes e os parâmetros mencionados anteriormente. Por exemplo, se um investidor tem uma posição longa sobre uma option call FTSE 100 e o valor da option sobe por meio de um aumento do mercado subjacente ou um aumento da volatilidade, no fim do contrato, a IG pagará a diferença entre o valor de encerramento e de abertura do contrato. Por outro lado, se um investidor tem uma posição longa e o preço da option cai, no fim do contrato, este pagará à IG a diferença entre o valor de encerramento e de abertura do contrato. Uma posição de options irá ter uma data de validade pré-definida. A posição será automaticamente fechada à saída das regras acordadas que foram pré-determinadas na data de validade pré-definida, a não ser que o contato seja fechado antes pelo cliente.

Uma vez que o investimento inicial é igual à exposição total da negociação quando compra um CFD numa option, não é classificado como produto alavancado. É importante que os clientes estejam cientes dos riscos envolvidos ao negociar options. Ao comprar options, há uma perda máxima e um perfil de lucro ilimitado. Ao vender options, há um lucro limitado e perfil de perda máxima potencialmente ilimitado. Ao comprar uma option, o premium da option (preço) é pago. O premium é pago quando o contrato é iniciado. Ao vender (writing) options, a margem estabelecida é igual ao fator de margem dos ativos subjacentes, multiplicado pelo tamanho apostado.

Perfil de risco	Margem estabelecida
Call longa	Tamanho apostado x premium option
Put longa	Tamanho apostado x premium option
Call curta	Tamanho apostado x fator do depósito subjacente
Put curta	Tamanho apostado x fator do depósito subjacente

Objetivos

Há três potenciais objetivos de posicionar um CFD numa option: 1) de limitar o risco, 2) de se proteger contra possíveis perdas, como parte de um portfólio mais amplo, ou 3) de especular. CFD em options podem permitir um investidor de ganhar exposição no movimento no valor do instrumento subjacente (seja para cima ou para baixo), sem ter que na realidade de comprar ou vender o ativo subjacente ou partes constituintes ou de ganhar exposição à volatilidade do instrumento subjacente. A exposição é alavancada uma vez que a option CFD só precisa de uma porção menor do valor nocional do contrato para ser definido como margem inicial e é um dos principais recursos ao realizar operações de options. Por exemplo, se um investidor compra 1 contrato CFD da option de compra de 7 400 do FTSE Outubro, pelo preço de 20, o investimento total será de 200 £ (20 x 10 £). Segundo o modelo de Black-Scholes, para cada 1 ponto de mudança no preço da option, o valor do contrato de option se altera em 10 £. Conforme mencionado anteriormente, esta mudança no preço das options pode surgir de uma movimentação do ativo subjacente ou de uma mudança na volatilidade do ativo subjacente, ou de ambas.

Todas as options oferecidas pela IG têm uma data de vencimento pré-definida. Assim, não há período de retenção recomendado para options e cabe a cada investidor determinar o período de retenção mais adequado, com base em sua própria estratégia individual de negociação e em seus objetivos.

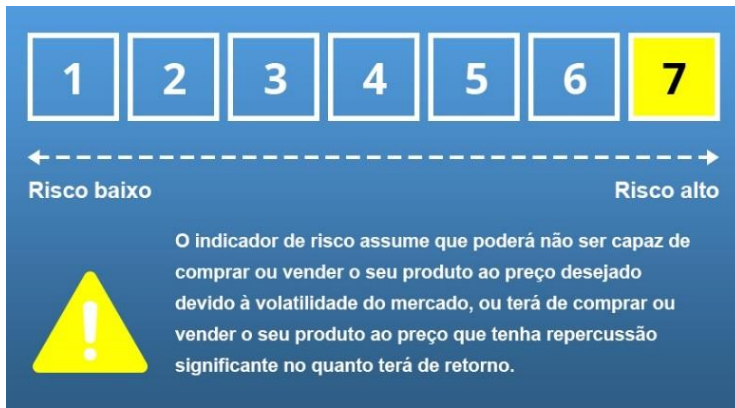
O não depósito de fundos adicionais, em caso de movimento de preço negativa, pode levar a option a ser fechada automaticamente. Isto irá acontecer quando perdas excedem o valor das margens iniciais numa certa posição. A IG também retém a capacidade de terminar unilateralmente qualquer posição de option CFD sempre que o considere que os termos da posição tenham sido infringidos.

Direcionados a investidores de retalho

Posicionar CFD em options é direcionada a investidores com conhecimento ou experiência com derivativos. Possivelmente os investidores terão algum conhecimento como os preços das options são derivados e o facto de que quando se vende options, perdas potenciais não são limitadas ao premium option. De facto, eles compreenderão o perfil de risco/recompensa do produto em comparação a negociações tradicionais de ações. Os investidores também terão os meios financeiros adequados e a capacidade de assumir perdas superiores ao valor inicial investido numa certa posição.

Quais são os riscos e o que eu posso obter em retorno?

Indicador de risco



O indicador de risco resumido é um guia sobre o nível de risco deste produto em relação a outros produtos. Este mostra a probabilidade de o produto perder dinheiro devido às movimentações dos mercados ou por não sermos capazes de pagar-lhe.

Nós classificamos este produto como 7 de 7, que é a classe de risco mais alta. Isto classifica as possíveis perdas do desempenho futuro do produto num nível muito alto.

CFD em options são produtos alavancados que devido ao movimento do mercado subjacente podem gerar perdas rápidas. As perdas podem superar a quantia investida numa certa posição e pode ser-lhe pedido que deposite mais fundos para manter as suas posições abertas. Não há proteção de capital contra o risco do mercado, o risco de crédito e o risco de liquidez. **É possível perder todo o dinheiro que está na sua conta.**

Tenha atenção ao risco da moeda. É possível colocar uma posição longa ou curta de CFD em option num instrumento subjacente numa moeda que é diferente da moeda base da sua conta. O retorno final que pode obter dependerá da taxa de câmbio entre as duas moedas. Este risco não é levado em consideração no indicador mostrado acima.

As condições de mercado podem significar que a sua operação de option de CFD sobre um instrumento subjacente será fechada por um preço menos favorável, o que poderia ter um impacto significativo no quanto conseguirá de volta. Poderemos fechar o seu contrato de option aberto se não mantiver a margem mínima exigida, se estiver em dívida com a empresa ou se violar normas de mercado. Este processo pode ser automático.

Este produto não inclui nenhuma proteção contra o desempenho futuro do mercado e, portanto, poderá perder o seu investimento no todo ou em parte. Se não pudermos pagar-lhe o que devemos, poderá perder todo o seu investimento. Contudo, poderá beneficiar-se dum método de proteção do consumidor (consulte a secção "o que acontece se não pudermos pagar-lhe"). O indicador mostrado acima não contempla tal proteção.

Cenários de desempenho

Os cenários mostrados ilustram como poderia ser o desempenho do seu investimento. Pode compará-los com os cenários de outros produtos. Os cenários apresentados são uma estimativa do desempenho futuro, baseadas em dados passados sobre como o valor deste investimento pode variar, mas não são um indicador exato. O que irá receber vai depender do desempenho do mercado e por quanto tempo manteve a option de CFD. Este cenário de stress mostra o que pode receber em circunstâncias extremas de mercado e não tem em consideração a situação em que não lhe possamos pagar.

As suposições seguintes foram usadas para criar os cenários da Tabela 1:

Option de CFD de índice FTSE (mantido por um dia)		
Preço de índice subjacente:	P	7 500
Tipo de option e strike:	S	7 500 Call
Preço option:	Y	100
Tamanho da operação (por CFD):	TS	1 lote (10 £)
% da margem:	M	0,50%
Requisito de margem curta (£):	$MR = P \times TS \times M$	375 £
Valor nocional da operação (£):	$TN = MR/M$	75 000 £
Requisito de margem longa (£):	$MR = Y \times TS$	1 000 £

Tabela 1

LONGA Cenário de desempenho	Preço de encerramento (incl. spread)	Alteração de preço	Lucro/perda	CURTA Cenário de desempenho	Preço de encerramento (incl. spread)	Alteração de preço	Lucro/perda
Favorável	125	25%	250 £	Favorável	70	-30%	300 £
Moderado	105	5%	50 £	Moderado	90	-10%	100 £
Desfavorável	90	-10%	100 £	Desfavorável	105	5%	50 £
Stress	70	-30%	300 £	Stress	125	25%	250 £

Os números mostrados incluem todos os custos do produto em si. Se outra pessoa lhe vendeu este produto ou se recebeu conselhos de terceiros sobre o produto, estes números não incluem eventuais custos que possa ter pago a terceiros. Os números não levam em conta a sua situação fiscal pessoal, o que também pode influenciar o valor final obtido por si.

O que acontece se a IG não puder realizar o pagamento?

Se a IG não puder cumprir as suas obrigações financeiras consigo, poderá perder o valor do seu investimento. Contudo, a IG separa todos os fundos dos clientes do seu próprio dinheiro, de acordo com o Securities Trading Act (WpHG). A IG também participa do Fundo de Compensação das Sociedades Comerciais de Valores Mobiliários (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW), 10865 Berlim, Alemanha), que abrange investimentos elegíveis até 90% de crédito, máximo de 20 000 € por pessoa, por empresa.

Veja <http://www.e-d-w.de>

Quais são os custos?

Posicionar um CFD em options leva aos seguintes custos:

Esta tabela mostra os diferentes tipos de categorias de custos e os seus respectivos significados			
Cash e Futuros	Uma única entrada e saída de custos	Spread	A diferença entre o preço de compra e o preço de venda é chamado de spread. Este custo acontece cada vez que realiza a abertura ou o encerramento de uma operação.
		Conversão de moeda	Toda e qualquer soma de dinheiro, perdas ou lucros obtidos, ajustes, tarifas e encargos que estejam denominados numa moeda diferente da moeda base de sua conta serão convertidos à moeda base, e haverá uma tarifa para esta conversão.
Cash e Futuros	Custos inerentes	Tarifa do distribuidor	Poderemos, periodicamente, depois de informá-lo, dividir uma parte do nosso spread, comissões e outras tarifas de conta com outras pessoas, incluindo um distribuidor que o tenha apresentado a nós.

Por quanto tempo devo manter uma posição? É possível retirar o dinheiro antecipadamente?

As options foram criados para operações a curto ou longo prazo, em alguns casos mantidos por um dia (intraday), e podem ser adequados para investimentos a longo prazo. Não há um período de retenção recomendado, nem período de cancelamento e, portanto, não há tarifas de cancelamento. Pode realizar a abertura e encerramento de um CFD sobre uma options a qualquer momento durante o expediente do mercado.

Como posso reclamar?

Se quiser fazer uma reclamação sobre a IG, deve entrar em contacto com o nosso Departamento de Apoio ao Cliente, pelo número +351 211 205 593 ou por e-mail, em apoioaocliente.por@ig.com. Se o nosso Departamento de Apoio ao Cliente não puder solucionar a questão, pode encaminhá-la ao nosso departamento de compliance. Se achar que a sua situação não foi solucionada de forma adequada, pode encaminhar a sua reclamação ao Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Para mais informações, veja:

https://www.bafin.de/DE/Verbraucher/BeschwerdenAnsprechpartner/Ansprechpartner/Schlichtungsstelle/schlichtungsstelle_artikel.html

Pode também levar a sua reclamação ao Deutsche Bundesbank

(<https://www.bundesbank.de/de/service/schlichtungsstelle>) ou ao Conselho Nacional Sueco para Litígios do Consumidor (ARN), veja <https://www.arn.se>

Em último caso, pode consultar a Plataforma de Resolução de Disputas Online da Comissão Europeia, contudo, provavelmente será encaminhado ao BaFin.

Outras informações relevantes

Se houver um atraso entre o momento em que efetua a sua ordem e o momento em que ela é executada, poderá não ser executada ao preço esperado. Verifique se a sua conexão de Internet está boa o suficiente antes de negociar.

A secção “Termos e Políticas” do nosso site contém informações importantes sobre a sua conta. Deve-se familiarizar com os termos e políticas aplicáveis à sua conta.