



Documento de Informações Fundamentais destinadas aos Investidores — CFD sobre Opção

Propósito

Este documento traz informações fundamentais acerca deste 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 ganhos e perdas em potencial relacionados a este produto, e para ajudá-lo a compará-lo com outros produtos.

Os CFDs são disponibilizados pela IG Markets Ltd (“IG”), uma empresa registrada na Inglaterra e no País de Gales sob o número 04008957. A IG é autorizada e regulada pela Financial Conduct Authority (número de registro 195355). Consulte www.ig.com para obter mais informações ou entre em contato conosco ligando para 0800 409 6789 ou +44 207 896 0079.

Este documento foi criado/atualizado pela última vez em 19 de dezembro de 2017.



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

O que é este produto?

Tipo

Opções 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. Opções são um instrumento financeiro versátil que pode ser dividido em duas formas: compras (call) e vendas (put). Uma opção de compra é o direito de comprar um ativo por um determinado preço dentro de um período específico. Os compradores de uma opção de compra especulam sobre o aumento do preço de um ativo. Eles têm o direito de comprar um ativo pelo preço strike do contrato. Os vendedores de uma opção de compra especulam sobre a queda do preço de um ativo (ou que ele se mantenha estável). As opções de venda são comumente referidas como “writing options”. Os compradores de uma opção de venda especulam sobre a queda do preço de um ativo subjacente. Os vendedores de uma opção de venda especulam sobre o aumento do preço de um ativo subjacente (ou que ele se mantenha estável). As opções de venda possuem riscos inerentes. A pior situação para quem vende uma opção de compra é um rally de mercado muito mais intenso do que o prêmio recebido. A pior situação para quem vende uma opção de venda é uma queda do mercado muito maior do que o prêmio recebido. Para opções de compra, diz-se que a opção está com “liquidez ITM” se o preço da ação está acima do preço strike. Uma opção de venda está com “liquidez ITM” quando o preço da ação está abaixo do preço strike. O valor pelo qual uma opção possui liquidez ITM é referido como valor intrínseco. Uma opção possui “liquidez OTM” (sem valor intrínseco) se o preço do mercado subjacente permanece abaixo do preço strike (para uma compra), ou acima do preço strike (para uma venda). Uma opção possui liquidez OTM quando o preço do mercado subjacente está próximo ou exatamente na marca do preço strike. Por exemplo, se o FTSE de dezembro está operando atualmente a 7.500, então a opção de compra de 7.400 do FTSE de dezembro possui 100 pontos de valor intrínseco. Qualquer valor adicional ao preço das opções é representado pelo valor tempo. Quanto mais tempo até o vencimento, maior o valor tempo de uma opção.

Um contrato por diferença (“CFD”) sobre uma opção é um contrato alavancado firmado 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 operar sobre opções com a IG, você não possui direito, de fato, sobre a opção. Os clientes especulam sobre o preço e o valor de uma opção específica.

Um investidor pode decidir comprar (ter uma posição “longa”) a opção para se beneficiar da subida dos preços em um mercado subjacente (ou um aumento da volatilidade); ou vender (ter uma posição “curta”) a opção para se beneficiar da queda dos preços em um mercado subjacente (ou uma redução da volatilidade). O preço da opção deriva de vários fatores. Incluindo o preço do instrumento subjacente, que pode ser tanto o preço corrente (“dinheiro”) como um preço a termo (“futuro”); o tempo até o vencimento e a volatilidade no mercado subjacente. Todos os preços de opções 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 opção de compra FTSE 100 e o valor da opção sobe por meio de um aumento do mercado subjacente ou um aumento da volatilidade, ao final do contrato, a IG pagará a diferença entre o valor de fechamento e de abertura do contrato. Por outro lado, se um investidor tem uma posição longa e o preço da opção CFD cai, ao final do contrato, ele pagará à IG a diferença entre o valor de fechamento e de abertura do contrato.

Um contrato de opções terá uma data de vencimento pré-definida. O contrato será fechado automaticamente com base nas regras de liquidação pré-determinadas para esta data de vencimento pré-definida, salvo se o contrato for fechado antes pelo cliente.

A alavancagem embutida em todos os CFDs em opções tem o efeito de possivelmente maximizar as perdas ao vender opções. É importante que os clientes estejam cientes dos riscos envolvidos ao operar opções. Ao comprar opções, há uma perda máxima e um perfil de lucro ilimitado. Ao vender opções, há um lucro limitado e perfil de perda máxima potencialmente ilimitado. Ao comprar uma opção, o prêmio da opção (preço) é pago. O prêmio é pago quando o contrato é iniciado. Ao vender (writing) opções, a margem estabelecida é igual ao fator de margem dos ativos subjacentes, multiplicado pelo tamanho apostado.

Perfil de risco	Margem estabelecida
Compra longa	Tamanho apostado x prêmio da opção
Venda longa	Tamanho apostado x prêmio da opção
Compra curta	Tamanho apostado x fator do depósito subjacente
Venda curta	Tamanho apostado x fator do depósito subjacente

Objetivos

Existem três possíveis objetivos ao operar um CFD sobre uma opção: 1) limitar o risco, 2) se proteger contra possíveis perdas, como parte de um portfólio mais amplo, ou 3) especular. CFDs sobre opções podem possibilitar que um investidor obtenha uma exposição alavancada em relação ao movimento do valor do instrumento subjacente (para cima ou para baixo), sem ter que, de fato, comprar ou vender o ativo subjacente ou partes constituintes, ou obter exposição à volatilidade do instrumento subjacente. A exposição é alavancada uma vez que a opção 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 opções. Por exemplo, se um investidor compra 1 contrato CFD da opção 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 opção, o valor do contrato de opção se altera em £10. Conforme mencionado anteriormente, esta mudança no preço das opções pode surgir de uma movimentação do ativo subjacente ou de uma mudança na volatilidade do ativo subjacente, ou de ambas.

Todas as opções oferecidas pela IG têm uma data de vencimento pré-definida. Assim, não há período de retenção recomendado para opções 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.

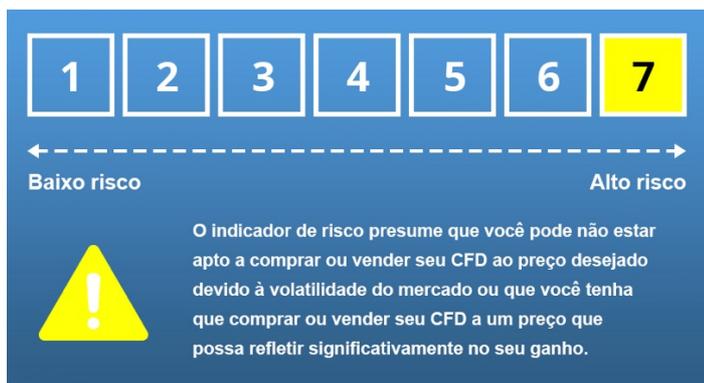
O não depósito de fundos adicionais, em caso de movimento de preço negativa, pode levar a opção a ser fechada automaticamente. Isto ocorrerá quando as perdas superarem o valor da margem inicial. A IG tem o direito de encerrar unilateralmente qualquer contrato de opção CFD em que ela considere que os termos do contrato foram descumpridos.

Investidos de varejo pretendido

A negociação de CFDs sobre opções é direcionada a investidores com conhecimento ou experiência com produtos alavancados. Tal tipo de investidor entenderá em que os preços das opções se baseiam, os conceitos fundamentais de margem e alavancagem, e o fato de que as perdas podem superar os depósitos iniciais. De fato, eles compreenderão o perfil de risco/recompensa do produto em comparação a negociações tradicionais de apólices. Os investidores também terão os meios financeiros adequados e a capacidade de arcar com perdas superiores ao valor inicial investido.

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. Ele mostra a probabilidade de que o produto perca dinheiro devido às movimentações dos mercados ou de que não possamos pagá-lo.

Nós classificamos este produto como 7 de 7, que é a classe de risco mais alta. Ela classifica em um nível muito alto as possíveis perdas com o desempenho futuro do produto.

Os CFDs sobre opções são produtos alavancados que, devido ao movimento do mercado subjacente, podem gerar perdas rapidamente. As perdas podem superar o valor investido e você pode ser solicitado a depositar mais fundos. Não há proteção de capital contra o risco do mercado, o risco de crédito e o risco de liquidez.

Tenha atenção ao risco da moeda. É possível comprar ou vender CFDs sobre opção em um instrumento subjacente com moeda diferente da moeda base de sua conta. O retorno final que você pode obter dependerá da taxa de câmbio entre as duas moedas. Este risco não é levado em consideração no indicador mostrado acima.

Em determinadas circunstâncias, você poderá ser solicitado a realizar mais pagamentos para cobrir as perdas. **O prejuízo total sofrido por você pode superar enormemente o valor investido.**

As condições de mercado podem significar que a sua operação de opção de CFD sobre um instrumento subjacente será fechada por preço menos favorável, o que pode impactar significativamente o quanto você conseguirá de volta. Poderemos fechar o seu contrato de opção aberto se você não mantiver a margem mínima exigida, se estiver em débito com a empresa, ou se você descumprir normas do mercado. Este processo pode ser automático.

Este produto não inclui nenhuma proteção contra o desempenho futuro do mercado; portanto, você poderá perder o seu investimento no todo ou em parte. Se não pudermos lhe pagar o que devemos, você poderá perder todo o seu investimento. Contudo, você pode se beneficiar de um método de proteção do consumidor.

Hipóteses de desempenho

As hipóteses mostradas ilustram como poderá ser o desempenho do seu investimento. Você pode compará-las com as hipóteses de outros produtos. As hipóteses apresentadas são uma estimativa do desempenho futuro — baseadas em dados passados sobre como o valor deste investimento pode variar — e não um indicador exato. O que você receberá vai depender do desempenho do mercado e por quanto tempo você manteve a opção de CFD. Esta hipótese drástica mostra o que você pode receber em circunstâncias de mercado extremas, e não leva em consideração a situação em que não possamos pagá-lo.

As suposições a seguir foram usadas para criar as hipóteses da Tabela 1:

Opção de CFD de índice FTSE (mantido intraday)		
Preço de índice subjacente:	P	7.500
Tipo de opção e strike:	S	7.500 Chamada
Preço da opção:	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 Hipótese de desempenho	Preço de fechamento (incl. spread)	Alteração de preço	Lucro/perda	CURTA Hipótese de desempenho	Preço de fechamento (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
Estresse	70	-30%	-£300	Estresse	125	25%	-£250

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

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

Se a IG não puder cumprir suas obrigações financeiras junto a você, você poderá perder o valor do seu investimento. Contudo, a IG separa os fundos de todos os clientes não profissionais de seu próprio dinheiro, seguindo as normas sobre Bens dos Clientes definidas pela FCA do Reino Unido. A IG também participa do Plano de Compensação de Serviços Financeiros (FSCS — sigla em inglês para Financial Services Compensation Scheme) do Reino Unido, que cobre os investimentos elegíveis em até £50 mil por pessoa, por firma. Consulte www.fscs.org.uk.

Quais são os custos?

Operar um CFD sobre uma opção traz os seguintes custos:

Esta tabela mostra os diferentes tipos de categorias de custos e o seu respectivo significado			
Dinheiro e Futuros	Estorno ou custos de saída	Spread	A diferença entre o preço de compra e o preço de venda é chamado spread. Este custo acontece cada vez que você realiza a abertura ou fechamento de uma operação.
		Conversão de moeda	Toda e qualquer soma de dinheiro, perdas ou lucros obtidos, ajustes, tarifas e encargos que estejam denominados em uma moeda diferente da moeda base de sua conta serão convertidos à moeda base de sua conta, havendo a cobrança de uma tarifa de conversão de moeda em sua conta.
Dinheiro e Futuros	Custos circunstanciais	Tarifa do distribuidor	Poderemos, periodicamente, dividir uma proporção de nosso spread, comissões e outras tarifas de conta com outras pessoas, incluindo um distribuidor que tenha nos apresentado a você.

Por quanto tempo posso manter uma posição, e posso retirar dinheiro antecipadamente?

Os CFDs sobre opções foram criados para operações a curto ou longo prazo, em alguns casos 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. Você pode realizar a abertura e fechamento de um CFD sobre uma opção a qualquer momento durante o expediente do mercado.

Como posso reclamar?

Se quiser fazer uma reclamação sobre a IG, você deve entrar em contato com o nosso Departamento de Apoio ao Cliente, pelo número 0800 409 6789 ou por e-mail, em apoioaocliente.por@ig.com. Se o nosso Departamento de Apoio ao Cliente não puder solucionar a questão, você pode encaminhá-la ao nosso departamento de compliance. Se você foi classificado como cliente não profissional e acha que a sua situação não foi solucionada de forma adequada, pode encaminhar a sua reclamação ao Financial Ombudsman Service (“FOS” — Serviço de proteção e defesa de usuários do setor financeiro). Consulte www.financial-ombudsman.org.uk para obter mais informações.

Você também pode consultar a Plataforma de Resolução de Disputas On-line da Comissão Europeia; contudo, você provavelmente será encaminhado ao FOS.

Outras informações relevantes

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

A seção Termos e Políticas de nosso site contém informações importantes sobre a sua conta. Você deve se familiarizar com os termos e políticas aplicáveis à sua conta.