



Documento de Informações Fundamentais — Options Vanilla Forex

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 os potenciais ganhos e perdas relacionados com este produto e para ajudá-lo a comparar com outros produtos.

As Options Vanilla são disponibilizadas pela IG Europe GmbH (“IG”), uma empresa incorporada na República Federal da Alemanha e registada no Düsseldorf Trade Register sob o número HRB80754. 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 é regulada pelo 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 7 de fevereiro de 2019.



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

O que é este produto?

Tipo

As Options são instrumentos financeiros derivativos que dão ao comprador o direito, mas não a obrigação de comprar ou vender um ativo num específico preço, conhecido como o preço strike, antes de uma determinada data expire. Há dois tipos de Options: call e put. Uma option call é o direito de comprar um ativo por um determinado preço dentro de um período específico. Os compradores de uma option call 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 call option especulam sobre o preço subjacente para aumentarem, sem irem além do preço strike mais o premium, pelo que foi vendido. As options de venda são comumente referidas como “writing options”. Os compradores de uma option put especulam sobre a queda do preço de um ativo subjacente. Os vendedores de uma put option especulam sobre a queda do preço subjacente, sem irem além do preço strike menos o premium, pelo que foi vendido. As options de venda possuem riscos inerentes. A pior situação para quem vende uma option call é um rally de mercado muito mais intenso do que o premium recebido. A pior situação para quem vende uma option put é uma queda do mercado muito maior do que o premium recebido. Para options call, a option é considerada in-the-money se o preço do ativo subjacente está acima do preço strike. Uma option put está em in-the-money quando o preço subjacente é 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 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 em dezembro o EUR/USD é neste momento negociado a 11800, neste caso em dezembro o EUR/USD é de 11700 numa option call terá 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.

Uma Option Vanilla Forex é um contrato financeiro derivativo estabelecido com a IG, ao nível bilateral. Permite a um investidor especular na subida ou queda dos preços (ou sua volatilidade), num par FX subjacente. Quando se negocia numa option vanilla com a IG tem o direito a uma option OTC.

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. Todas as options de preço são derivadas do uso da fórmula Black-Scholes e dos parâmetros já referidos. No início e no fim de uma operação, é cobrado ao cliente uma comissão separada. Uma posição em 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 é fechado antes pelo cliente.

Enquanto o investimento inicial é igual ao total de visibilidade da operação quando comprado, é importante que os clientes estejam cientes dos riscos envolvidos nas options de trading. Quando se compra options há um máximo de perdas e um perfil de lucro ilimitado. Quando se vende options, há um lucro limitado e um perfil de perda máxima potencialmente ilimitado. Quando se compra uma option, uma option premium (preço) é paga. O premium é retirado do cliente quando uma compra é iniciada, não é mantida em reserva como margem e o cliente possui a option. Da mesma forma, quando um cliente vende uma option, o premium será dado ao cliente, com uma transferência física dos fundos na conta do cliente. Contudo, vender uma option irá assumir uma margem, que é exibida na seção dos detalhes do produto no website multiplicado pelo tamanho da aposta.

Objetivos

O objetivo dos pares das options vanilla forex é de ganhar acesso ao FX subjacente sem na realidade negociar o instrumento. As options têm varias vantagens sobre uma verdadeira operação de FX, tal como ser mais eficiente economicamente, trazer menos risco para os compradores de options e permitir que o investidor aplique estratégias mais complexas, como negociar com volatilidade.

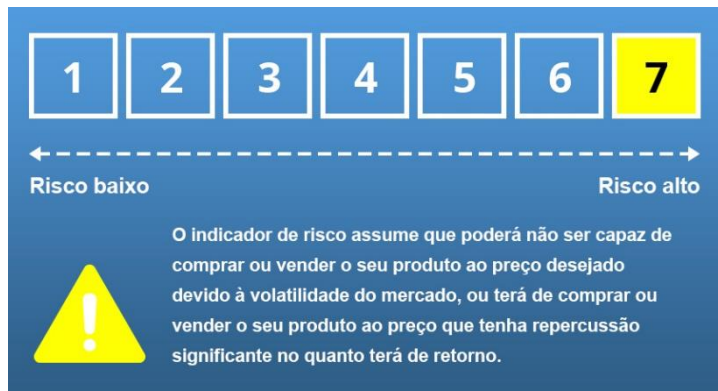
Por exemplo, se um investidor comprar 10 contratos do EUR/USD em dezembro a 11700 option call ao preço de 20, o investimento total será de 200 \$ (20 x 10 contratos x 1\$ tamanho do contrato). Conforme o modelo de Black-Scholes, por cada ponto de mudança no preço da option, o valor da option da posição muda por 5 \$. Como foi anteriormente referido, esta mudança no preço das options pode subir a partir de um movimento no ativo subjacente, uma mudança na volatilidade no ativo subjacente ou em ambos.

Todas as options oferecidas pela IG têm uma data de vencimento pré-definida. Como resultado não há um período de espera recomendado para options, vai depender da própria descrição de cada investidor para determinar o período de espera mais adequado, baseado na sua própria estratégia de trading e objetivos.

Não depositar fundos adicionais, no caso do movimento de preço negativo pode resultar no automático fechamento da option. Isto irá acontecer quando perdas excedem o valor das margens iniciais numa certa posição. A IG também tem a capacidade de encerrar qualquer posição em options de forma unilateral, onde achar que os termos da posição foram quebrados.

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. Mostra a probabilidade de o produto perder dinheiro devido às movimentações dos mercados ou por não sermos capazes de pagá-lo.

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.

As options vanilla são produtos alavancados que, devido ao movimento do mercado subjacente, podem rapidamente gerar perdas. 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.** O seu lucro e perda de uma option vanilla num par FX é sempre determinado na moeda base. Portanto, quando compra ou vende options vanilla num par FX numa moeda base diferente da que está a ser usada na sua conta de trading, irá existir uma conversão de moeda. 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.

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

As condições de mercado podem significar que as suas negociações de option vanilla num par FX, é fechado a um preço menos favorável, o que pode ter um impacto significativo na forma do seu retorno. Poderemos ter que fechar a sua option aberta, se não mantiver fundos suficientes para cobrir as taxas noturnas ou o risco de moeda a cima mencionado, 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, portanto, poderá perder o seu investimento no todo ou em parte. Se não lhe pudermos pagar o que devemos, poderá perder todo o seu investimento. Contudo, poderá beneficiar de um método de proteção do consumidor (consulte “o que acontece se não lhe pudermos pagar”). O indicador mostrado acima não contempla tal proteção.

Cenários de desempenho

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

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

Vanilla Forex Option (mantida por um dia)	
Baseado em EUR/USD data a partir de 29/01/2016 até 11/06/2018 (inclusive)	
Spread:	0.9 pontos
Comissão:	10c por lote

Tabela 1

LONGA Cenário de desempenho	Option de mudança de valor	Retorno total num investimento de 10 mil	CURTO Cenário de desempenho	Option de mudança de valor	Retorno total num investimento de 10 mil
Favorável	17,44	11743,95	Favorável	17,59	11759,41
Moderado	-0,69	9931,05	Moderado	-0,69	9930,58
Desfavorável	-15,51	8449,47	Desfavorável	-15,23	8477,21
Stress	-20,01	7998,94	Stress	-19,89	8011,27

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, tais números não incluem eventuais custos que possua vir a ter que pagar a terceiros. Os números não levam em conta a sua situação fiscal pessoal, 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 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?

Negociar uma option vanilla num par FX subjacente leva aos seguintes custos:

Esta tabela mostra os diferentes tipos de categorias de custos e o seu respectivo significado

Única entrada e saída de custos	Spread	A diferença entre o preço de compra e o preço de venda é chamado spread. Este custo acontece cada vez que 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 numa 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 na sua conta.
	Comissão	No início e no fim de uma operação, é cobrado ao cliente uma comissão separada.
Custos inerentes	Tarifa do distribuidor	Poderemos, periodicamente, dividir uma proporção do nosso spread, comissões e outras tarifas de conta com outras pessoas, incluindo um distribuidor que lhe tenha sido apresentado.
Custos correntes	Custo de retenção diária	Uma tarifa é cobrada na sua conta por cada noite em que sua posição é mantida. Isto significa que quanto mais mantiver uma posição, mais ela irá lhe custar.

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

As options vanilla foram criadas para operações a curto prazo, em alguns casos durante o dia e em geral, não são adequadas para investimentos a longo prazo. Não há um período de retenção recomendado, nem período de cancelamento e, portanto, não há tarifas de cancelamento. Pode abrir ou fechar uma option de negociação num FX 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 encaminhar para o 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, visite:

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, a mesma poderá não ser executada ao preço esperado por si (poderá ser melhor ou pior). Verifique se a sua conexão de Internet está boa o suficiente antes de negociar.

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

A visão geral do produto na nossa plataforma contém informações adicionais sobre como negociar uma vanilla option numa FX subjacente.