



Documento de Informação Fundamental

Objetivo

O presente documento fornece-lhe informações fundamentais sobre o produto de investimento. Não é um elemento de promoção comercial. Estas informações são obrigatórias por lei para o ajudar a compreender o carácter, os riscos, os custos e os potenciais ganhos e perdas associados a este produto, e para o poder comparar com outros produtos.

Produto

Nome do PRIIP	Money Market Futures Short
Nome do produtor de PRIIP	Eurex Deutschland, entidade pública com capacidade jurídica limitada
Dados de contacto do produtor de PRIIP	E-mail: KIDS_PRIIPS@eurex.com Telefone: +49 69 2111 6400
Autoridade de supervisão competente de produtor do PRIIP	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Autoridade Federal de Supervisão Financeira (BaFin))
Data de produção	1 de dezembro de 2022

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

Em que consiste este produto?

Tipo

Os futuros do mercado monetário são contratos baseados em derivados. Um derivado é um contrato financeiro cujo valor deriva do valor de outro instrumento subjacente.

Objetivos

Um futuro é um contrato entre um comprador (posição longa) e um vendedor (posição curta) para negociar um determinado ativo subjacente num determinado momento no futuro a um preço específico. Os potenciais clientes de futuros do mercado monetário com posição curta teriam uma posição curta no respetivo futuro, ou seja, agiriam como vendedores.

Com a aquisição de uma posição em futuros, não é efetuado nenhum pagamento inicial entre o comprador e o vendedor. O comprador e o vendedor têm expectativas opostas sobre a forma como o valor do preço dos futuros evoluirá. Ambos os participantes no mercado obterão lucros se as suas expectativas se concretizarem e perdas se não se concretizarem.

Os lucros brutos ou as perdas brutas¹ de uma posição curta em futuros são obtidos calculando a diferença entre o valor do subjacente no momento da subscrição do futuro e o valor do subjacente no vencimento ou fecho do futuro, sendo essa diferença dividida pela variação mínima do preço do produto específico (tamanho do tick) e o quociente resultante multiplicado pelo valor específico do produto por variação mínima do preço (valor do tick).

O comprador obtém lucro bruto se o valor do subjacente tiver aumentado no fecho do futuro e uma perda bruta se tiver diminuído. O vendedor obtém lucro bruto se o valor do subjacente tiver diminuído no fecho do futuro e uma perda bruta se tiver aumentado.

A remuneração de um futuro é linear: uma diferença específica entre o valor do subjacente no vencimento e o valor do subjacente no início do contrato resulta sempre no mesmo lucro monetário ou perda monetária, independentemente do valor real do subjacente.

Não existe um período de detenção recomendado prescrito para os futuros. O perfil de risco e de remuneração na maturidade é descrito na secção "Cenários de desempenho". O comprador e o vendedor podem obter lucros ou sofrer perdas em qualquer momento até à data de maturidade do futuro e mesmo na data de maturidade.

Um futuro tem uma data de maturidade predefinida. Um potencial cliente pode sair da sua exposição a um futuro durante as horas de negociação nos dias de abertura dos mercados. O cliente pode sair da sua exposição a um futuro adquirindo uma posição oposta em futuros (com os mesmos subjacentes e vencimento) negociados na Eurex e compensados pela Eurex Clearing AG, agindo como vendedor para fechar uma posição longa aberta ou agindo como comprador para fechar uma posição curta aberta, respetivamente. O preço de um futuro pode flutuar devido aos movimentos e expectativas da seguinte lista não exaustiva de parâmetros: valor do subjacente, taxas de juro, etc..

No caso altamente improvável de não ser possível garantir um funcionamento ordenado dos mercados, em conformidade com as regras dos mercados, a Eurex tem o direito extraordinário de suspender a negociação ou de fechar as posições.

Os instrumentos que são referenciados como o subjacente de um futuro do mercado monetário podem incluir, entre outros:

- taxa interbancária de oferta do euro (Euribor), que é a taxa de juro que pode ser praticada em empréstimos interbancários, ou
- o índice SARON (Swiss Average Rate Overnight), que é o índice médio de referência das taxas de juro no mercado de acordos de recompra interbancário do franco suíço, ou

¹ Os lucros brutos ou as perdas brutas são os lucros ou as perdas do cliente sem as comissões de transação, comissões de compensação, comissões de corretagem, despesas fiscais e/ou outras despesas administrativas decorrentes da exposição à respetiva posição em futuros.

- uma taxa de juro paga em operações de reporte de curto prazo negociadas no mercado GC Pooling da Eurex Repo.

Investidor não profissional ao qual se destina

Um mercado é uma plataforma de negociação neutra onde podem interagir vários tipos de participantes. Os potenciais clientes de futuros do mercado monetário com posição curta incluem clientes não profissionais, clientes profissionais e contrapartes elegíveis que seguem uma estratégia de otimização do capital, alavancagem para efeitos de investimento direcional, arbitragem ou cobertura e que podem ter um horizonte de investimento de curto, médio ou longo prazo. O potencial cliente poderá suportar perdas que excedem o capital investido inicialmente e não necessita de proteção do capital (o reembolso do capital investido não está garantido). Um futuro do mercado monetário com posição curta é um produto adequado para clientes com um amplo conhecimento e/ou experiência em produtos financeiros derivados.

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

Indicador de risco



O produto pode ser detido por um horizonte de investimento de curto, médio ou longo prazo.

O indicador sumário de risco é um guia para o nível de risco destes produtos comparativamente a outros produtos. Mostra as probabilidades de o produto perder dinheiro devido aos movimentos dos mercados ou por não conseguirmos pagar-lhe.

Classificámos estes produtos na categoria de risco 7 numa escala de 7, que é a categoria de risco mais elevada. As potenciais perdas ligadas ao desempenho futuro são pois avaliadas a um nível muito elevado. Os futuros são produtos alavancados; os custos iniciais de um cliente, por exemplo, as comissões de execução, os ativos depositados para garantir a exposição do futuro, representam apenas uma pequena percentagem do valor total do contrato negociado. Pequenas variações no preço do futuro podem resultar em grandes ganhos ou perdas.

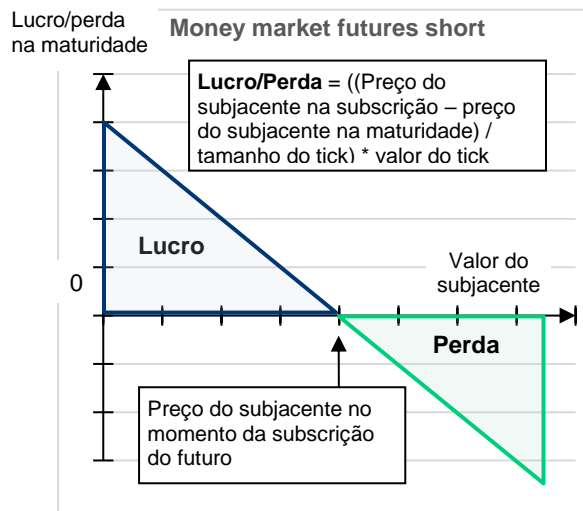
Deve estar ciente do risco cambial. Dependendo do produto escolhido, receberá os pagamentos numa moeda diferente, por conseguinte, o retorno final dependerá da taxa de câmbio entre ambas as moedas. Este risco não está contemplado no indicador mostrado anteriormente.

Em determinadas circunstâncias, é possível que lhe seja pedido que efetue pagamentos pelas perdas incorridas. **A perda total em que pode incorrer pode ser significativa.**

Estes produtos não incluem qualquer proteção contra o desempenho futuro do mercado, pelo que pode incorrer em perdas significativas.

Cenários de desempenho

Este gráfico ilustra o possível desempenho do seu investimento. Pode compará-lo com os gráficos de pagamento de outros derivados.



O gráfico apresenta uma série de possíveis resultados e não constitui uma indicação exata do que pode vir a receber. O montante recuperado dependerá da evolução do subjacente. O gráfico qual seria o lucro ou a perda na maturidade do produto para cada valor do subjacente. O eixo das abcissas mostra os vários preços possíveis do valor do subjacente na data de vencimento e o eixo das ordenadas mostra o lucro ou a perda².

A assunção de uma posição curta em futuros pressupõe que considera que o preço do subjacente irá diminuir.

Os valores apresentados incluem todos os custos do produto propriamente dito, mas podem não incluir todos os custos que tem de pagar ao seu consultor ou distribuidor. Os valores não contemplam a sua situação fiscal pessoal, o que também afetar a quantia a receber.

Antes de subscrever um futuro do mercado monetário com posição curta, o cliente deve ter efetuado a sua própria avaliação independente sobre a pertinência da subscrição do referido contrato e decidir se o produto em questão é apropriado ou adequado, baseando-se na sua própria apreciação e na

recomendação da pessoas responsáveis pela venda ou pelo aconselhamento. Os cenários indicados no gráfico mostram uma série de possíveis retornos para este produto na maturidade.

O que sucede se a Eurex Deutschland não puder pagar?

² De notar que, neste gráfico, o lucro ou a perda devem ser entendidos como o lucro bruto ou a perda bruta.

A Eurex Deutschland é um mercado autorizado pela legislação alemã e oferece uma plataforma de negociação para a realização de transações financeiras entre os participantes do mercado. A Eurex Deutschland não atua como contraparte de nenhum participante do mercado em nenhuma dessas transações.

As transações negociadas na Eurex Deutschland são compensadas centralmente pela Eurex Clearing AG³.

Quais são os custos?

Custos ao longo do tempo

A Eurex Deutschland não cobra custos nem comissões aos seus participantes na negociação.

	Se liquidar na maturidade
Custos totais	n/a
Impacto no retorno (RIY) por ano	n/a

Composição dos custos

O presente quadro mostra o impacto no rendimento por ano			
Custos pontuais	Custos de entrada	n/a	O impacto dos custos que paga no início do seu investimento.
	Custos de saída	n/a	O impacto dos custos de liquidação do seu investimento na maturidade.
Custos correntes	Custos de transação da carteira	n/a	O impacto dos custos que suportamos na compra e venda de investimentos subjacentes do produto.
	Outros custos correntes	n/a	O impacto dos custos que suportamos todos os anos com a gestão dos seus investimentos e os custos apresentados na secção II.
Custos acessórios	Comissões de desempenho	n/a	O impacto da comissão de desempenho. Deduzimos estas comissões do seu investimento se o produto tiver um desempenho superior ao seu índice de referência.
	Juros transitados	n/a	O impacto dos juros transitados.

Não obstante, todos os produtos abrangidos pelo presente documento de informação fundamental são compensados centralmente pela Eurex Clearing AG, um serviço pelo qual a Eurex Clearing AG cobra comissões de transação e comissões de compensação⁴.

A pessoa responsável pela venda deste produto ou pelo aconselhamento sobre o mesmo pode cobrar-lhe outros custos. Nesse caso, essa pessoa deverá fornecer-lhe informações sobre esses custos e mostrar-lhe o impacto que todos os custos terão no seu investimento ao longo do tempo. Além disso, pode ter de depositar ativos junto da pessoa responsável pela venda deste produto ou pelo aconselhamento sobre o mesmo, para garantir a exposição do produto.

Por quanto tempo devo manter o PRIIP? E posso fazer mobilizações antecipadas de capital?

O mercado não estipula um período de detenção recomendado para estes produtos. O período de detenção ideal para cada cliente depende da estratégia de investimento e do perfil de risco individuais.

Tanto o comprador como o vendedor de um futuro podem sair da sua exposição a um futuro, conforme descrito na seção "Objetivos". Os clientes podem renovar a sua exposição a um futuro (na maturidade ou antes) para a adequar ao seu horizonte de investimento. Renovar um futuro significa prolongar a sua maturidade fechando o contrato inicial e abrindo um contrato novo com o mesmo subjacente.

Como posso apresentar queixa?

Em caso de reclamações sobre os produtos abrangidos por este documento de informação fundamental ou sobre a conduta do produtor do PRIIP, contacte KIDS_PRIIPS@eurex.com ou Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Alemanha.

Em caso de reclamação sobre uma pessoa responsável pelo aconselhamento, pela venda ou pela distribuição do produto, contacte diretamente a entidade representada por essa pessoa.

Outras informações relevantes

Pode obter mais informações sobre tamanhos de tick e valores de tick de produtos específicos e diferentes subjacentes para futuros do mercado monetário no capítulo correspondente das especificações contratuais para contratos de futuros e contratos de opções na Eurex Deutschland através da seguinte ligação: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774>.

³ Pode obter mais informações sobre a Eurex Clearing no seu sítio da Web oficial: <https://www.eurex.com/ec-en/>.

⁴ Para obter mais informações sobre as comissões de transação e as comissões de compensação, consulte a lista de preços da Eurex Clearing AG, disponível através da seguinte ligação: <https://www.eurex.com/ex-en/rules-regs/eurex-rules-regulations/Price-List-32640>.