

## ALERTA DE RISCOS DOS MERCADOS DE OPÇÕES, TERMOS, FUTUROS E BTC

### O Mercado de Opções

O Mercado de Opções é o mercado em que são negociados direitos de compra ou venda de um lote de ações, com preços e prazos de exercício preestabelecidos.

Esse mercado foi criado com o objetivo básico de oferecer um mecanismo de proteção ao mercado de ações contra possíveis perdas. Uma vez que os preços e retornos dos instrumentos financeiros estão sujeitos a flutuações imprevisíveis, as opções podem ser usadas para adaptar o risco às expectativas e metas do investidor. Os participantes do mercado que usam opções para limitar os riscos de oscilação de preços (operações de "hedge") são conhecidos como "hedgers". Entretanto, o mercado também precisa de participantes que estejam dispostos a assumir o risco: estes são chamados "especuladores".

As opções permitem que o investidor "alavanque" sua posição, aumentando o retorno potencial sobre um investimento sem aumentar o montante do capital investido, pois o capital investido inicialmente para comprar uma opção é relativamente pequeno em comparação com o ganho.

Contudo, quando dois investidores se comprometem em uma operação a ser realizada no futuro, os riscos são evidentes. Um dos investidores pode tentar cancelar a operação ou simplesmente pode não ser capaz de honrá-la financeiramente. Por esse motivo, todo capital aplicado em opções pode ser perdido, e o investidor (comprador) deve estar ciente desse risco. Por sua vez, o lançador de uma opção deve ter capacidade financeira para cobrir eventuais prejuízos potencialmente vultosos, bem como dispor de garantias suficientes para atender às exigências de margem.

O Mercado de opções é um mercado de risco e o comprador de opção pode perder todo capital investido.

#### Riscos Específicos do Mercado de Opções:

Validade:

As opções têm validade, ou seja, são ativos extinguíveis. Assim sendo, as opções perdem, na data de vencimento, qualquer valor que possam ter.

Opção de Compra:

Titular: Pode perder a totalidade do capital investido em um período de tempo relativamente curto (prejuízo máximo: valor do prêmio).

Lançador: Descoberto: uma vez que o lançador, nesse caso, se compromete a entregar títulos que não possui (se designado para tal), ele está em situação de grande risco, pois o mercado pode se movimentar em direção contrária a sua expectativa. No seu caso, esse seria o movimento de alta, quando o lançador teria que comprar as ações para atender ao exercício a um valor acima do preço de exercício. Assim, ele corre o risco de não só "devolver" o prêmio recebido, como também de ter um desembolso muito grande (potencial de prejuízo ilimitado). Coberto: corre um risco um pouco menor, pois possui as ações que deverá entregar em caso de exercício (como "cobertura" à sua obrigação); não obstante, um lançamento de opção de compra coberta não constitui uma operação de renda fixa.

Opção de Venda:

Titular: Pode perder a totalidade do capital investido em um período de tempo relativamente curto (prejuízo máximo: valor do prêmio).

Lançador: Seu risco é quase equivalente ao risco do lançador descoberto de opção de compra; a diferença é que esse lançador compromete-se a comprar as ações do titular (ao preço de exercício), e seu maior prejuízo ocorre na hipótese do preço da ação-objeto ser zero no momento em que ele for designado para atender ao exercício (potencial de risco praticamente ilimitado).

## **Mercado a Termo**

Como comprador ou vendedor do contrato a termo, você se compromete a comprar ou vender certa quantidade de um bem (mercadoria ou ativo financeiro) por um preço fixado, ainda na data de realização do negócio. A data de realização do negócio e a realização são pré-estabelecidas para uma data futura. Os contratos a termo somente são liquidados integralmente no vencimento. Podem ser negociados em bolsa e no mercado de balcão.

O Mercado a Termo permite que o investidor "alavanque" sua posição, aumentando o retorno potencial sobre um investimento sem aumentar o montante do capital investido.

### **Riscos Específicos do Mercado a Termo:**

Validade: Toda operação a termo tem uma data de vencimento, por tanto o cliente deve ficar atento.

Comprador a Termo: Deve depositar na Corretora a margem exigida e acompanhar o lucro ou prejuízo da operação, podendo ser exigido do cliente margem adicional com risco de precisar liquidar a operação.

A operação a Termo pode alavancar muito a posição do investidor, gerando assim um risco considerável, caso o mercado vá contra a estratégia do investidor, de perda de todo patrimônio alocado na margem de garantia depositada além de margem adicional depositada.

## **Mercado Futuro**

Deve-se entender o mercado futuro como uma evolução do mercado a termo. Você se compromete a comprar ou vender certa quantidade de um ativo por um preço estipulado para a liquidação em data futura. A definição é semelhante, tendo como principal diferença a liquidação de seus compromissos somente na data de vencimento, no caso do mercado a termo. Já no mercado futuro, os compromissos são ajustados diariamente às expectativas do mercado referentes ao preço futuro daquele bem, por meio do ajuste diário (mecanismo que apura perdas e ganhos). Além disso, os contratos futuros são negociados somente em bolsas.

O Mercado Futuro permite que o investidor "alavanque" sua posição, aumentando o retorno potencial sobre um investimento sem aumentar o montante do capital investido.

### **Riscos Específicos do Mercado Futuro:**

Validade: Todo contrato futuro tem uma data de vencimento, por tanto o cliente deve ficar atento.

Risco: Para ficar posicionado no mercado futuro na compra ou na venda o cliente precisa depositar uma margem conforme exigido pela Corretora. Diariamente sua conta será creditada ou debitada com o ajuste do dia, podendo ser exigido do cliente margem adicional dependendo da variação do mercado.

## **Mercado de Aluguel de Ações**

No mercado de Aluguel de Ações, o investidor poderá se posicionar como DOADOR de ações ou como TOMADOR de ALUGUEL, definindo sempre um prazo para o encerramento do contrato, uma taxa pelo aluguel, prazo de carência e se é reversível ou não.

No caso do DOADOR, este estará disponibilizando suas ações para outro investidor por um período, em troca de uma TAXA de Aluguel. Para o doador, todos os proventos e direitos que a ação distribuir no período estarão garantidos.

Na posição de TOMADOR de ALUGUEL, o cliente receberá ações de outro investidor e pagará uma taxa para isso. O Mercado de Aluguel permite que o investidor "alavanque" sua posição, aumentando o retorno potencial sobre um investimento sem aumentar o montante do capital investido.

#### **Riscos Específicos do Mercado de ALUGUEL:**

Validade: Todo contrato de aluguel tem uma data de vencimento, por tanto o cliente deve ficar atento.

Na ponta DOADORA o investidor que doar suas ações, ficará sem poder vender (liquidar) a posição até que o contrato se encerre, perdendo assim a liquidez de sua carteira. Caso necessite do capital ou queira realizar o lucro da posição, ficará impossibilitado de fazê-lo antes do termino do contrato.

Na ponta TOMADORA o investidor que ALUGAR a ação, poderá vende-la a descoberto, para tanto deve depositar na Corretora a margem exigida e acompanhar o lucro ou prejuízo da operação, podendo ser exigido do cliente margem adicional com risco de precisar liquidar a operação.

Risco: Vendido a Descoberto. Uma vez que o investidor vende ações que não possui, com o compromisso futuro de devolvê-las, ele está em situação de grande risco, pois o mercado pode se movimentar em direção contrária a sua expectativa. Neste caso, esse seria o movimento de alta, quando o vendedor teria que recomprar as ações para devolver no final do contrato, pagando um valor acima do preço de venda, podendo auferir um prejuízo ilimitado, tendo todas as suas garantias liquidadas para pagar o prejuízo, além das garantias adicionais.