

## **Assunto:** Custo Financeiro em Futuros, Opções Forex e Cfd's com data de vencimento

Os acordos de Basileia estabelecem regras prudenciais mais rigorosas para os rácios de capital e liquidez do setor bancário. Esses requisitos regulatórios aumentam os custos de manutenção das posições de clientes em Futuros, Opções Forex e Cfd's com data de vencimento.

A partir de 1 de agosto de 2017, as posições detidas durante mais que um dia, nos Futuros, Opções Forex e Cfd's com data de vencimento, estarão sujeitas a um custo financeiro calculado nos seguintes moldes:

$$\text{Custo Financeiro} = \frac{\text{Margem requerida} \times \text{n}^\circ \text{ dias} \times ((\text{Taxa Anual Nominal (TAN) de Libor 1M}_a) + \text{Spread (1,5\%)})}{360 \text{ ou } 365}$$

- a) Caso a Libor 1M seja negativa, a taxa a utilizar é zero

### **Custo financeiro nos Futuros e Cfd's com data de vencimento**

Exemplo:

Compra de um contrato de futuros de E-mini S&P 500 com uma margem de 5.500 USD e detida por 5 dias.

Valor Nominal	115.000 Usd
Margem requerida	5.500 Usd
Nº dias	5 dias
1 M USD LIBOR	1,0%
Spread	1,5%

$$\text{Custo Financeiro} = \frac{5.500 \times 5 \times (1,0\% + 1,5\%)}{360} = 1,91 \text{ Usd}$$

### **Custo financeiro nas Opções Forex**

Aquando da Compra de Opções Forex, será aplicado um custo financeiro desde que o prazo de vencimento seja superior a 120 dias. O ponderador aplicado é de 0,70. O custo é calculado por cada 1.000.000.

$$\text{Custo financeiro diário} = \frac{\text{Valor Nominal} \times \text{ponderador}}{1.000.000}$$

Exemplo:

Compra de uma Call Option em EurUsd.

Valor Nominal 50.000 Eur.

Data de Vencimento 160 dias.

Strike 1,1500.

Como o prazo é > 120 dias

Valor Nominal	50.000 €
Taxa	0,70

$$\begin{aligned}\text{Custo financeiro} &= \frac{50.000 * 0,70}{1.000.000} \\ &= 0,035 \text{ €/dia}\end{aligned}$$

A equipa de apoio à plataforma Montepio Trader GO encontra-se disponível para os esclarecimentos que considere necessários. Com os melhores cumprimentos e antecipados agradecimentos,

A equipa Montepio Trader  
Av. de Berna, 10, 5º  
1050-040 Lisboa  
Tel.+351 211 143 833

*CAIXA ECONÓMICA MONTEPIO GERAL, caixa económica bancária, entidade com capital aberto ao investimento do público, com o capital institucional de 1.770.000.000 euros, registada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único de matrícula e de pessoa coletiva 500792615, com sede na Rua Áurea, números 219 a 241, freguesia de Santa Maria Maior, em Lisboa. Apartado 22882 E. C. Socorro Lisboa, 1147-501 Lisboa.*