

Futuros de E-mini S&P Select Sector

NOVE SETORES SELECIONADOS (Select sectors) – POSSIBILIDADES INFINITAS.



Os Futuros de E-mini de S&P de Setores Seleccionados (Select Sectors) do CME Group oferecem ao investidor a possibilidade não só de acessar por 24 horas nove setores selecionados individuais de S&P via CME Globex, mas também negociar os mesmos índices S&P seguidos pelos mais populares ETF's de setores.

As definições dos Setores Seleccionados baseiam-se no Nível 1 do Global Industry Classification Standard – GICS (Padrão de classificação da indústria global), com a exceção do Setor Seleccionado de Tecnologia, cujos constituintes representam uma combinação dos setores GICS de Tecnologia da Informação e Telecomunicações.

Exposição de Setor em forma de Futuros

Eficiência de Capital. Oportunidade de economia de capital por meio de:

- Alavancagem superior a 20x com 4,7% de média de margem inicial
- 75-80% de compensação de margem com futuros de S&P 500; compensação média de margem de 63% para o setor comparado aos spreads do setor
- Eficiências operacionais adicionais por operar com uma única câmara de compensação

Tratamento Tributário dos EUA de 60/40. Os futuros dos Setores Seleccionados fazem parte dos contratos 1256, que recebem o mesmo tratamento dos contratos futuros de e-mini e contratos futuros padrão do índice S&P 500, contendo uma combinação de tratamento tributário de ganho de capital de 60% a longo prazo e de 40% a curto prazo, independente do período de permanência com os futuros.

Valor justo (Fair Value). Assim como outros futuros de índice de ações do CME Group, os Futuros dos setores selecionados oferecem aos participantes uma excelente implementação de estratégia, já que são negociados em níveis que representam o custo de carregamento esperado, ou seja, a união de todas as despesas financeiras e de dividendos.

Dados obtidos até 14 de agosto de 2014.

Futuros de Setores Seleccionados de E-mini S&P



Exposição como vendido em setor selecionado. Os Futuros de e-mini S&P Select Sector oferecem aos operadores a oportunidade de entrar vendidos em setor sem exigências de regulações e alocações de títulos e ações individuais como margem.

Características flexíveis de execução

- Negócios em bloco (Block Trades)
- Negociação na Base conforme o Índice no Fechamento (BTIC)
- Elegíveis ao Exchange For Physical – EFP (Troca por físicos)

Versatilidade para aplicação de produtos-chave

- **Rotação do Setor.** Utilizada para expressar eficientemente uma visão específica e direta do setor dentro de um portfólio, bem como executar facilmente o valor relativo ou estratégias ponderadas acima ou abaixo do Índice S&P 500 amplo.
- **Spreads.** As oportunidades geralmente se enquadram nessas categorias:
 - **Índices de Setor x Componentes.** Oportunidades de spread dentro de determinado setor ao negociar ações individuais do setor que compõem o índice contra os futuros do setor, de modo a criar uma posição neutra de mercado e setor. Tais negociações de valor relativo sempre apresentam uma correlação baixa se comparadas a outras estratégias direcionais do mercado de ações que ajudam a diversificar o risco do portfólio enquanto geram alfa.
 - **Setor x Setor.** Possibilita você a buscar miríades compradas contra expressões vendidas utilizando uma operação de spreads de delta neutro ou beta ajustado – com margens específicas para ajustes, dependendo dos pares de setor (disponível online no site cmegroup.com/equities).
 - **Setor x Base ampla.** Spread em um setor individual contra um índice amplo de mercado (como o S&P 500) utilizando várias "pernas" no mercado futuro.
- **Sobreposição de portfólios.** Faça o hedge de risco não intencional do setor em portfólios específicos de ações, e/ou aprimore instrumentos de hedge no mercado amplo, como os futuros de S&P 500, com base tática.
- **Equalização do caixa.** Utilizada para gerir recursos financeiros eficientemente ou ganhar exposição beta a baixo custo em estratégias setoriais específicas que recebam periodicamente contribuições e resgates de caixa.

- **Baixo custo. Baixo rastreamento de erros.** Gestores de fundos podem preferir usar futuros de Setores Selecionados do S&P se comparados a outras alternativas, já que os futuros não possuem taxas anuais para gestores de investimentos, sendo ajustados a um preço acionável do índice por meio de uma Cotação Especial de Abertura.

Liquidez e demanda de clientes em crescimento

- **Programa dedicado a prover liquidez** apresenta vários formadores de mercado postando continuamente mercados de dois lados no CME Globex durante o horário regular de negociação nos EUA.
- **Negócios em bloco elegíveis.** Mínimo de 50 contratos, ou US\$1,80 mm – US\$4,67 mm de valor notional, dependendo do contrato específico.
- **Operações em bloco** (Basis Trade at Index Close – BTIC) permitem que os participantes do mercado executem transações referenciadas na base, relativas ao fechamento oficial do Índice S&P Select Sector.
 - Podem ser reportadas por meio do Global Command Center. (GCC), Sistemas de Clearing de Front End ou pelo CME ClearPort.
 - Devem ser reportadas utilizando os tickers BTIC indicados na tabela de especificações do contrato (leia o verso).
- **Elegíveis ao Exchange for Physical – EFP (Troca por físicos).** Os EFP's permitem a troca de uma posição no instrumento físico correspondente (ex: cesta de ações ou ETF's) por uma posição correspondente no mercado futuro. Isso permite maior acesso à liquidez, maior mitigação de riscos, conveniência da negociação privativa e redução ou eliminação do risco de base.

Futuros de E-mini S&P Select Sector

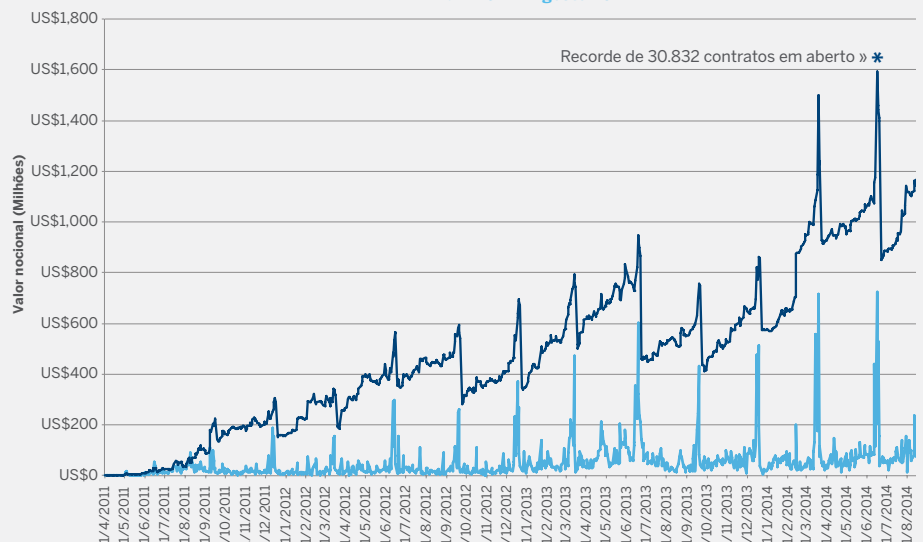
Contratos em aberto continuam a aumentar

Recorde de contratos em aberto em 16 de junho de 2014: 30.832 posições, mais de US\$1,59 bilhão em valor notional

- Valor notional dos contratos em aberto (USD)
- Valor notional diário negociado (USD)

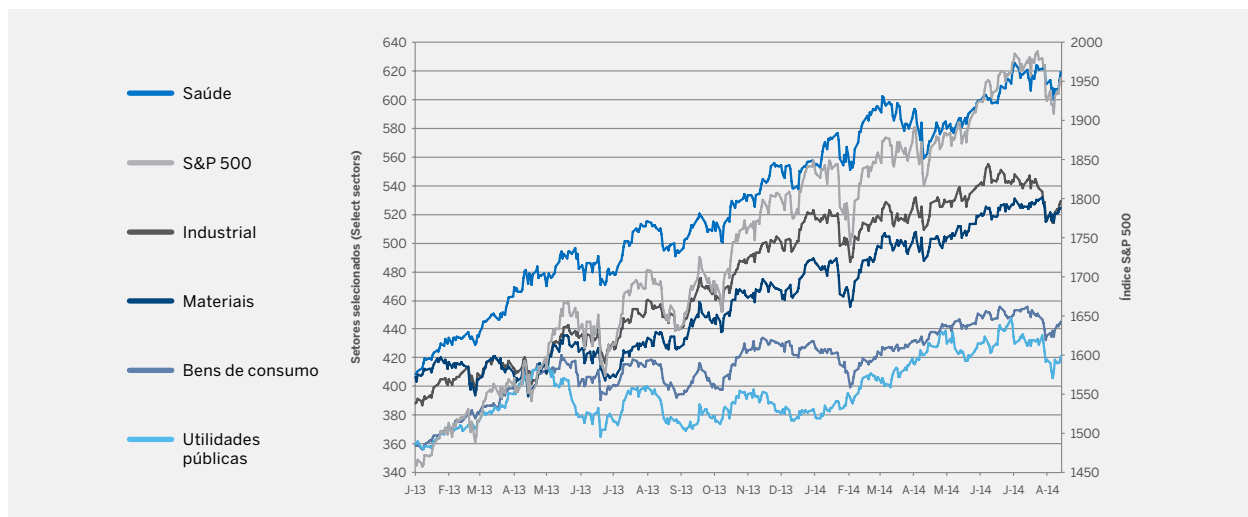
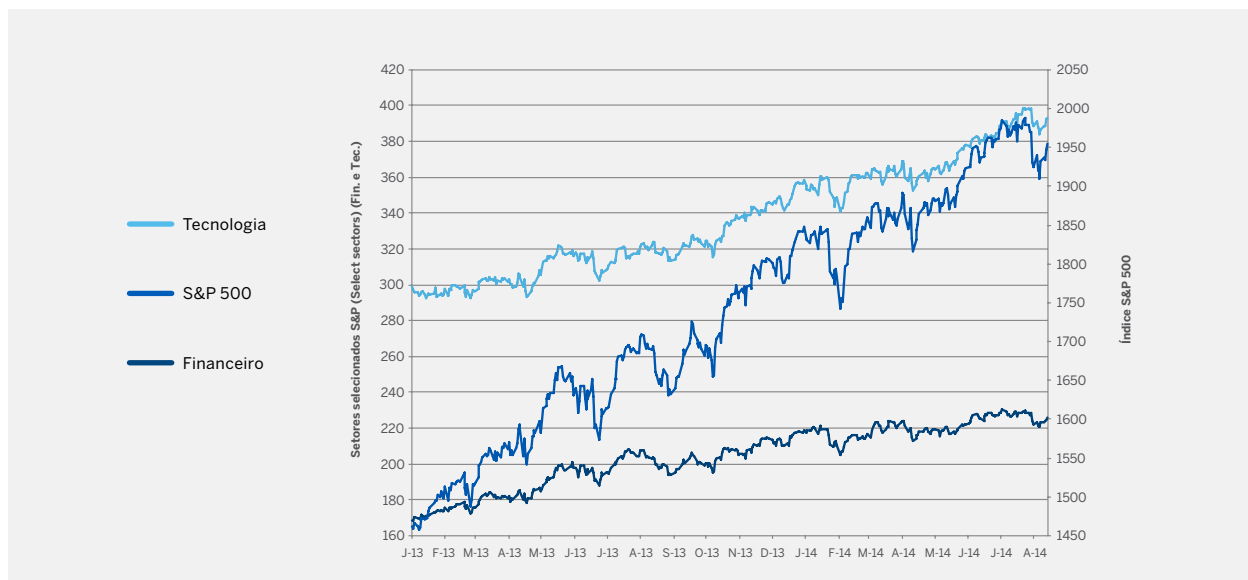
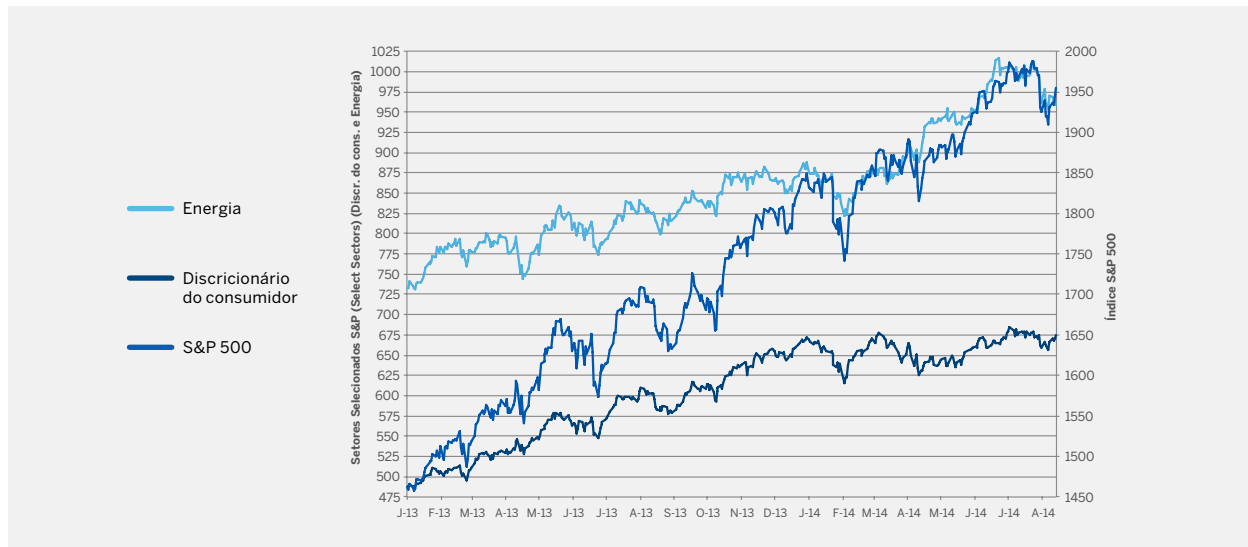
Dados obtidos até 14 de agosto de 2014.

Valor notional dos Futuros de e-mini S&P Select Sector do CME Group
Abril 2011 – Agosto 2014



Gráficos dos Índices do Select Sector x Índice S&P 500

Gráficos até 14 de agosto de 2014



ESPECIFICAÇÕES DOS CONTRATOS FUTUROS DE SETORES SELECIONADOS (SELECT SECTOR) DE E-MINI S&P

Todos os horários referem-se ao Horário Central dos EUA, desde que não sejam indicados em contrário.

Tamanho do contrato	Select Sector Financeiro: US\$250 x Preço do Índice S&P Select Sector Financeiro Todos os demais Select Sectors: US\$100 x Respectivo preço do Índice S&P Select Sector			
Oscilação mínima (Tick)	Select Sector Financeiro: 0,05 ponto do índice = (US\$12,50) Todos os demais Select Sectors: 0,10 ponto do índice = (US\$10,00)			
Horário de negociação	CME GLOBEX	Seg – Sex: 17h00 do dia anterior – 16h15; parada diária das 15h15 - 15h30		
Meses Negociados	Dois meses do Ciclo Trimestral de Março (ex: março, junho, setembro, dezembro)			
Último dia/horário de negociação	8h30 na terceira sexta-feira do mês do contrato, com contingências caso o valor correspondente de referência não seja publicado no mesmo dia			
Ajuste final	Ajuste financeiro a uma cotação especial de abertura do Índice S&P Select Sector, com base nos preços de abertura do componente de ações do índice, conforme determinado na 3a. sexta-feira do mês do contrato.			
Data do ajuste final	Terceira sexta-feira do mês do contrato, com contingências caso o valor correspondente de referência não seja publicado no mesmo dia			
Elegível ao EFP?	Sim			
Mínimo para negócios em bloco	50 contratos			
Negócio na base (Basis Trade) no mínimo de negócio em bloco ao fechamento do índice (BTIC)	Sim – Mínimo de 50 contratos. Deve ser reportado utilizando o símbolo especial do ticker para o BTIC (verifique abaixo)			
Símbolos de ticker	SELECT SECTOR	TICKER DOS FUTUROS	TICKER DO BLOCK BTIC	TICKER DO ÍNDICE
	Discricionário para o consumidor	XAY	XYT	IXY
	Bens de Consumo	XAP	XPT	IXR
	Energia	XAE	XET	IXE
	Financeiro	XAF	XFT	IXM
	Saúde	XAV	XVT	IXV
	Industrial	XAI	XIT	IXI
	Materiais	XAB	XBT	IXB
	Tecnologia	XAK	XKT	IXT
	Utilidades públicas	XAU	XUT	IXU
Regras da Bolsa	Esses contratos são listados e sujeitos às regras e regulações da CME.			

Para mais informações, visite cmegroup.com/sectors

Os futuros de óleo de palma bruto são listados com e sujeitos às regras e regulações da CME. Todos os outros futuros de grãos e oleaginosas são listados e sujeitos às regras e regulações da CBOT.

Futuros de boi gordo, derivados de leite e de madeira são listados e sujeitos às regras e regulações da CME.

O CME Group é uma marca registrada da CME Group Inc. O logotipo "The Globe", CME, Chicago Mercantile Exchange, Globex e CME Direct são marcas registradas da Chicago Mercantile Exchange Inc. ClearPort, New York Mercantile Exchange e NYMEX são registrados como marcas da New York Mercantile Exchange, Inc.

As informações contidas neste informativo foram compiladas pelo CME Group apenas para fins gerais. Embora tenham sido empregados todos os esforços para garantir a precisão das informações deste guia, o CME Group não assume qualquer responsabilidade por quaisquer erros ou omissões. Além disso, todos os exemplos deste guia são situações hipotéticas usadas apenas para fins de explicação e não devem ser consideradas consultoria de investimento ou resultados de experiências reais no mercado.

Todos os assuntos relativos às regras e especificações aqui contidos estão sujeitos às regras oficiais e podem ser substituídos pela CME, CBOT e NYMEX. As regras atuais deve ser consultadas em todos os casos relativos a especificações do contrato.

As negociações com futuros não são adequadas para todos os investidores e envolvem o risco de perdas. Os futuros são investimentos alavancados e, como apenas uma percentagem do valor do contrato é exigida para o negócio, é possível perder mais do que a quantidade de dinheiro depositada numa posição de futuros. Por isso, operadores só devem usar os recursos que podem perder sem afetar seus estilos de vida. E apenas uma parte desses recursos deve ser aplicada em qualquer transação porque não se pode esperar lucro em cada negócio. Todos os exemplos deste guia são situações hipotéticas usadas apenas com o propósito de explicação e não devem ser consideradas conselhos de investimento ou resultados da experiência real de mercado.