

MINICONTRATOS

Tudo o que você
precisa saber para
começar a operar



ÍNDICE

O que são contratos futuros?	1
Minicontratos	2
Tipos de minicontratos	3
Vantagens	4
Margem de garantia	6
Vencimentos	7
Minicontrato de índice	9
Minicontrato de dólar	17
Tributação	22



1. O QUE SÃO OS CONTRATOS FUTUROS?

São contratos de compra e venda padronizados, nos quais as partes compradora e vendedora se comprometem a comprar e vender um determinado ativo financeiro, em uma data futura, pelo preço acordado ao ser fechada a operação.

Existem também contratos de ativos físicos, mas que possuem liquidez muito inferior aos financeiros. O mercado futuro opera por meio de contratos em que se estabelece um compromisso entre comprador e vendedor, em uma data futura, de determinado ativo (commodities, moeda estrangeira, índice Ibovespa) a um preço predefinido.

No mercado futuro, os participantes projetam cotações futuras desses ativos para se proteger ou simplesmente especular. Entre os vários tipos de contratos futuros existentes na Bolsa, possuem muita popularidade os minicontratos de índice e dólar, que serão explicados a seguir.



2. MINICONTRATOS

Os minicontratos foram criados para dar oportunidade de negociação a pequenos investidores. Por exemplo, quando negociamos o contrato cheio de índice futuro, no qual temos um lote mínimo de 5 contratos, o financeiro envolvido na negociação é de aproximadamente R\$ 625.000,00 (levando em conta o índice a 125.000 pontos). Na negociação com minicontratos, o valor envolvido é de R\$ 25.000,00, pois cada ponto no mini-índice vale R\$ 0,20 e o lote mínimo é de um contrato.

Na negociação com minicontratos, você não precisa ter todo o capital disponível para negociação. Para esse investimento, você trabalha com margem que permite ao investidor utilizar apenas parte do valor do contrato para a negociação. Por exemplo, para negociar um minicontrato pela corretora Clear no módulo Day Trade, você precisa ter uma garantia desagiada de apenas R\$ 100,00 para WIN e R\$ 150,00 para WDO por minicontrato.

3. TIPOS DE MINICONTRATOS

Apesar de termos alguns minicontratos disponíveis para operação no Brasil, apenas dois contratos têm liquidez para operações seguras para os investidores de curto prazo. São eles: os minicontratos de índice e os minicontratos de dólar. Por isso, neste e-book, manteremos o foco nesses dois contratos.





4. **VANTAGENS**

4.1 Alta liquidez

Essa é uma das características mais importantes para o investidor que negocia no curto prazo. Uma boa liquidez no ativo operado garante segurança no momento de entrada e saída da operação. Isso evita que o investidor negocie com um alto spread (distância entre disparo e execução da ordem).

4.2 Diversificação

Investindo nos contratos futuros, você deixa de depender apenas do mercado de ações, ganhando também a possibilidade de explorar qualquer cenário de mercado (especular compra e venda) com a mesma facilidade operacional.

4.3 Alavancagem

Ao comprar um minicontrato, você não paga por ele e, sim, pela sua variação. Dessa forma, é exigida apenas uma fração do contrato como margem. Esse modo de operar oferece a possibilidade de alavancar os recursos em busca de um retorno mais contundente para o seu capital.



Exemplo:

Para fazer uma operação no módulo Day Trade (operação que começa e termina no mesmo dia) com um minicontrato de índice, você precisa ter depositado em garantia o valor de R\$ 100,00, considerando o deságio. Para operar 1.000 ações de PETR4 (volume financeiro aproximado do mini-índice), mesmo contando com a alavancagem do ativo, seria necessário R\$ 217,76.

Para operar uma posição mais longa, ou seja, comprar em um dia e vender no dia ou semana seguinte, para cada minicontrato é preciso ter em garantia de R\$ 2.000,00. Para operar 1.000 PETR4, é preciso ter em conta aproximadamente R\$ 27.000,00. Ou seja, para quem está começando com pouco capital, o minicontrato acaba sendo uma boa opção, pois depende de uma quantidade menor de dinheiro em conta para negociação.

Na Clear, você conta com uma das maiores alavancagens do mercado e não paga nada a mais por isso.

Ainda não é cliente Clear?
Abra já sua conta!

Abra sua conta

APPROVEITE



5. **MARGEM DE GARANTIA**

A margem de garantia é uma quantia em dinheiro depositada pelas partes envolvidas em um contrato futuro com o objetivo de garantir o cumprimento do acordo. É uma exigência da câmara de compensação para cobrir os compromissos assumidos pelos participantes no mercado futuro. Outros valores mobiliários atrelados à conta dos participantes em suas respectivas corretoras de valores mobiliários podem ser aceitos como garantia para execução da operação (exemplo: títulos públicos, ações, entre outros).

O valor da margem representa apenas um percentual do valor total do contrato futuro. Esse valor deve permanecer depositado na conta da corretora enquanto compradores e vendedores mantiverem suas posições em aberto, ou seja, continuarem atrelados aos contratos futuros. Quando as posições forem encerradas, a margem de garantia é devolvida.

Margens para minicontratos de índice e dólar

Contrato	Margem Day Trade	Margem Swing Trade
Mini-índice	R\$100	R\$2.000
Minidólar	R\$150	R\$3.000

Emolumentos e taxas seguem sobre valores de referência da B3.



6. VENCIMENTOS

Cada contrato tem uma data de vencimento. O minicontrato de índice vence na quarta-feira mais próxima do dia 15 em todos os meses pares do ano. Já o minicontrato de dólar vence no primeiro dia útil do mês. Para cada vencimento, é atribuída uma letra na frente do código de negociação do papel, conforme tabela abaixo:

As siglas para operar os contratos se alteram de acordo com o vencimento. Cada mês é representado por uma letra:

ÍNDICE

Mês	Letra
Fevereiro	G
Abril	J
Junho	M
Agosto	Q
Outubro	V
Dezembro	Z

DÓLAR

Mês	Letra
Janeiro	F
Fevereiro	G
Março	H
Abril	J
Maio	K
Junho	M
Julho	N
Agosto	Q
Setembro	U
Outubro	V
Novembro	X
Dezembro	Z

Além do código e do vencimento, para negociar a partir do Clear Pro – o home broker da Clear – ou da plataforma contratada, o investidor precisa colocar o ano de negociação do ativo. Por exemplo, caso queira comprar um minicontrato de índice no dia 5 de abril de 2021, o investidor deve negociar o WINJ21 (lembrando que o índice vence sempre na quarta-feira mais próxima do dia 15 do mês). Já caso o investidor queira negociar um minicontrato de dólar no mesmo dia, deve negociar o WDOK21 (lembrando que o dólar vence no primeiro dia útil, portanto, no dia 5 de abril, estaríamos negociando o vencimento de maio).





7. MINICONTRATO DE ÍNDICE

O minicontrato de índice busca viabilizar aos investidores, em especial pessoas físicas e pequenas empresas, iniciar suas atividades no mercado de derivativos listados e administrados pela B3. É possível criar um contrato de valor nominal e lote mínimo de negociação diferenciado se comparado ao contrato padrão do Futuro de Ibovespa.

O Ibovespa tem como critério o retorno total das ações, refletindo assim as variações dos ativos ao longo de sua vigência e a distribuição de proventos das empresas que as compõem. Por ser um indicador do desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro, o Ibovespa tornou-se referência para a rentabilidade de fundos de ações e para o desempenho da Bolsa.

O minicontrato de índice é amplamente utilizado pelo mercado financeiro, nas mais diversas posições, garantindo uma melhor gestão de risco aos investidores, além da interação percebida em caso de operações realizadas com o contrato padrão de Ibovespa e outros ativos, obtido por meio da mais moderna e sofisticada gestão de risco oferecida pela B3, que desempenha o papel de contraparte central das operações realizadas com esses derivativos. A cotação desse ativo é aferida por pontos, sendo que cada ponto equivale a R\$ 0,20. A variação mínima desse contrato é de 5 pontos, portanto, R\$ 1,00 por variação.

Abaixo um exemplo de negociação desse contrato:



Acima, temos um gráfico de 5 minutos do minicontrato de índice do dia 25 de maio de 2021. Nesse gráfico, podemos observar que ele está cotado em 123.315 pontos. Se multiplicarmos cada ponto por R\$ 0,20, o valor do minicontrato fica em torno de R\$ 24.000.

123.315 pontos X R\$ 0,20 = R\$ 24.663 reais, ou ≈ R\$ 24.000

Se o índice subir na variação mínima, ele será cotado a 123.320 pontos. Se ele cair na variação mínima, ele será cotado a 123.310 pontos. Então, uma variação mínima de 5 pontos equivale a R\$ 1,00 (R\$ 0,20 X 5). Se o investidor tiver comprado em 1 contrato e ele subir na variação mínima, terá um lucro de R\$ 1,00. Se o índice cair na variação mínima, terá um prejuízo de R\$ 1,00.



Resumindo:

Tamanho	R\$ 0,20 por ponto de índice
Variação mínima	5 pontos
Data de vencimento	Quarta-feira mais próxima do dia 15, nos meses pares
Código de negociação	WIN
Letra de vencimento	G-J-M-Q-V-Z
Margem para Day Trade	R\$ 100 por minicontrato
Margem para Swing Trade	R\$ 2.000



7.1 Exemplos Day Trade

Exemplo 1: compra de 10 minicontratos de índice futuro

- Compra de 10 contratos a 123.300 pontos
- Margem Day Trade: R\$ 1.000,00 (R\$ 100,00 X 10 minicontratos)
- Encerramos a posição vendendo 10 contratos a 123.800 pontos
- Resultado da operação: $10 \times (123.800 - 123.300) \times 0,20 = \text{R}\$1.000,00$

No caso acima, simulamos a compra de 10 minicontratos de índice; como a operação andou a nosso favor, tivemos um lucro de R\$ 1.000,00. Essa volatilidade de 500 pontos é perfeitamente possível em dias de mercado em tendência.

Exemplo 2: venda de 10 minicontratos de índice futuro

- Venda de 10 contratos a 124.000 pontos
- Margem Day Trade: R\$ 1.000,00 (R\$ 100,00 X 10 minicontratos)
- Encerramos a posição comprando 10 contratos a 123.500 pontos
- Resultado da operação: $10 \times (123.500 - 123.300) \times 0,20 = \text{R}\$1.000,00$

No caso acima, simulamos a venda de 10 minicontratos de índice, prevendo a queda do mercado. Nesse caso, o investidor consegue um retorno positivo quando o mercado cai.

Lembrando que, nesse caso, se o mercado subir, o investidor terá prejuízo na operação.



7.2 Exemplos Swing Trade

Exemplo 1: compra de 10 minicontratos de índice futuro

- Compra de 10 contratos a 123.000 pontos
- Margem Swing Trade: R\$ 20.000,00 (R\$ 2.000 X 10 minicontratos).

Diferentemente do mercado de ações, nos contratos futuros, existe um ajuste diário de posição caso não a encerre no mesmo dia de abertura da posição. Ao final de cada dia, a B3 divulga o valor de ajuste do índice, que é a diferença diária que será paga ou recebida pelos investidores. Pensando no nosso exemplo, ao final do primeiro dia de operação, o preço de ajuste foi de 69.600 pontos. Então, teríamos:

- Dia 1: Mercado fecha a 123.100 pontos
- Ajuste positivo $10 \times 100 \text{ pontos} \times \text{R\$ } 0,20 = \text{R\$ } 200,00$

Ou seja, receberíamos os R\$ 200,00 no dia seguinte. Agora, imagine que, no final do pregão seguinte, o valor de ajuste do índice seja de 122.800 pontos. Nesse caso, teríamos:

- Dia 2: Mercado fecha a 122.800 pontos
- Ajuste negativo: $10 \times 300 \text{ pontos} \times \text{R\$ } 0,20 = - \text{R\$ } 600,00$

Nesse caso, teríamos que pagar o valor de R\$ 600,00 no dia seguinte a esse fechamento.

Já no terceiro dia, encerramos nossa operação com o índice a 124.000 pontos. Nesse caso, teríamos:

- Dia 3: Mercado fecha a 124.000 pontos
- Ajuste positivo $10 \times 1.200 \text{ pontos} \times \text{R\$ } 0,20 = \text{R\$ } 2.400,00$

Ao final desse dia, a operação seria encerrada e o valor estaria disponível na sua conta no dia seguinte.

Exemplo 2: Venda de 10 minicontratos de índice futuro

- Venda de 10 contratos a 124.000 pontos;
- Margem Posição: R\$ 20.000,00 (R\$ 2.000 X 10 minicontratos);

Pensando no nosso exemplo, imagine que, ao final do primeiro dia de operação, o preço de ajuste foi de 123.500 pontos. Então, teríamos:

- Dia 1: Mercado fecha a 123.500 pontos
- Ajuste positivo $10 \times 500 \text{ pontos} \times \text{R\$ } 0,20 = \text{R\$ } 1.000,00$

Ou seja, receberíamos os R\$ 1.000,00 no dia seguinte. Imagine agora que, ao final do pregão seguinte, o valor de ajuste do índice seja de 123.800 pontos. Nesse caso, teríamos:

- Dia 2: Mercado fecha a 123.800 pontos
- Ajuste negativo: $10 \times 300 \text{ pontos} \times \text{R\$ } 0,20 = - \text{R\$ } 600,00$

Nesse caso, teríamos que pagar o valor de R\$ 600,00 no dia seguinte a esse fechamento.





No terceiro dia, encerramos nossa operação com o índice a 125.000 pontos. Nesse caso, teríamos:

- Dia 3: Mercado fecha a 125.000 pontos
- Ajuste positivo $10 \times 1.200 \text{ pontos} \times \text{R\$ } 0,20 = \text{R\$ } 2.400,00$

Ao final desse dia, a operação é encerrada e o valor estará disponível em sua conta no dia seguinte.

Para consultar o ajuste diário, [clique aqui](#).

Obs: Esses ajustes são lançados diretamente na conta-corrente do investidor e não afetam o valor disponível na conta margem. Se a variação de preço do contrato for favorável à posição a futuro em aberto, o valor do ajuste é creditado na conta do investidor. Se a variação de preço do contrato for desfavorável à posição a futuro em aberto, o valor do ajuste é debitado na conta do investidor.



7.3 Exemplo de Hedge

Exemplo: hedge com carteira de ações

Nesse caso, precisamos calcular a quantidade de minicontratos necessários para venda que represente o valor financeiro equivalente a essa carteira de ações. Para o cenário no qual o investidor esteja prevendo uma queda do mercado, essa operação o protege dessa desvalorização, pagando menos taxas do que desmontar uma carteira de longo prazo.

- Carteira de ações: R\$ 50.000,00 (divididos em diferentes ativos)
- Valor do Míni-Índice: 125.000 pontos
- Número de contratos a ser vendido: $R\$ 50.000,00 / (125.000 \text{ pontos} \times R\$ 0,20) = 2$ contratos
- Cada minicontrato equivale a R\$ 25.000,00
- Vendemos 2 contratos a 125.000 pontos
- Colocamos parte das ações em garantia para cobrir chamada de margem de R\$4.000,00
- Encerramos a posição comprando 2 contratos a 123.000 pontos

Resultado da operação:

$$2 \times (125.000 - 123.000 \text{ pontos}) \times 0,20 = R\$ 800,00$$

Nesse caso, em vez de vendermos todos os ativos da carteira, conseguimos proteger a queda dos ativos com a venda dos minicontratos de índice.

8. MINICONTRATO DE DÓLAR

Para explicarmos melhor sobre o minicontrato de dólar, abaixo temos um gráfico de 5 minutos do minidólar do dia 27 de maio de 2021. Nesse gráfico, podemos observar que ele está cotado em R\$ 5.238,00. Se o dólar subir sua variação mínima, ele será cotado a R\$ 5.238,50. Se ele cair a variação mínima, ele será cotado a R\$ 5.237,50.

Uma variação mínima de R\$ 0,50 equivale a uma variação financeira de R\$ 5,00. Se o investidor estiver comprado em 1 contrato e ele subir a variação mínima, terá um lucro de R\$ 5,00. Se o dólar cair à variação mínima, terá um prejuízo de R\$ 5,00.





Resumindo:

Tamanho	US\$ 10.000,00
Varição mínima	R\$ 0,50
Data de vencimento	Primeiro dia útil do mês de vencimento do contrato
Código de negociação	WDO
Letra de vencimento	F-G-H-J-K-M-N-Q-U-V-X-Z
Margem para Day Trade	R\$ 150 por minicontrato
Margem para Swing Trade	R\$ 3.000



8.1 Exemplo Day Trade

Exemplo 1: compra de 10 minicontratos de dólar

- Compra de 10 contratos a R\$ 5.200,00
- Margem Day Trade: R\$ 1.500,00 (R\$ 150,00 X 10 minicontratos)
- Encerramos a posição vendendo 10 contratos a R\$ 5.220,00

Resultado da operação:

$$10 \times (5.220,00 - 5.200,00) \times R\$ 10,00 = R\$ 2.000,00$$

No caso acima, simulamos a compra de 10 minicontratos. Como a operação andou a nosso favor, tivemos um lucro de R\$ 2.000,00. Essa volatilidade de R\$ 20,00 é perfeitamente possível em dias de mercado em tendência. Observe que, na fórmula usada, multiplicamos a variação obtida na operação (no exemplo, essa variação é de R\$ 20,00) por R\$ 10,00. Isso acontece porque a cada R\$ 0,50 de variação, temos lucro ou prejuízo financeiro de R\$ 5,00. Ou seja, uma variação financeira de R\$ 10,00 por R\$ 1,00 de variação.

Exemplo 2: venda de 10 minicontratos de dólar

- Venda de 10 contratos a R\$ 5.210,00
- Margem Day Trade: R\$ 1.500,00 (R\$ 150,00 X 10 minicontratos)
- Encerramos a posição comprando 10 contratos a R\$ 5.200,00

Resultado da operação:

$$10 \times (5.210,00 - 5.200,00) \times R\$ 10,00 = R\$ 1.000,00$$

No caso acima, simulamos uma venda do minidólar projetando uma queda do mercado. Nesse caso, o investidor consegue um retorno positivo quando o mercado cai. Lembrando que, no caso de o mercado subir, haverá prejuízo na operação.



8.2 Exemplos Swing Trade

Exemplo 1: compra de 10 minicontratos de dólar

- Compra de 10 contratos a R\$ 5.200,00
- Margem Swing Trade: R\$ 30.000,00 (R\$ 3.000,00 X 10 minicontratos)
- Encerramos a posição no mesmo dia vendendo 10 contratos a R\$ 5.220,00

Resultado da operação:

$$10 \times (5.220,00 - 5.200,00) \times R\$ 10 = R\$ 2.000,00$$

Porém, assim como nos minicontratos de índice, existe o ajuste diário de posição. Ao final de cada dia, a Bovespa divulga o valor de ajuste do dólar, que é a diferença diária a ser paga ou recebida pelos investidores. Pensando no nosso exemplo, imagine que, ao final do primeiro dia de operação, o preço de ajuste foi de R\$ 5.250,00. Então, o ajuste no dia seria da seguinte forma:

- Dia 1: mercado fecha a R\$ 5.250,00
- Ajuste positivo $10 \times 50,00 \times R\$ 10,00 = R\$ 5.000,00$

Ou seja, receberíamos os R\$ 5.000,00 no dia seguinte. Imagine agora que, no final do pregão seguinte, o valor de ajuste do dólar seja de R\$ 5.210,00. Nesse caso, teríamos:

- Dia 2: mercado fecha a R\$ 5.210,00
- Ajuste negativo: $10 \times 40,00 \times R\$ 10,00 = - R\$ 4.000,00$



Nesse caso, teríamos que pagar o valor de R\$ 4.000,00 no dia seguinte a esse fechamento.

No terceiro dia, encerramos nossa operação com o dólar a R\$ 5.300,00.

Nesse caso, teríamos:

- Dia 3: Mercado fecha a R\$ 5.300,00
- Ajuste positivo $10 \times 90,00 \times R\$ 10,00 = R\$ 9.000,00$

Ao final desse dia, a operação é encerrada e o valor estará disponível em sua conta no dia seguinte.

Para consultar o ajuste diário, poderá encontrar em:

http://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/servicos-de-dados/market-data/historico/derivativos/ajustes-do-pregao/

9. TRIBUTAÇÃO

Day Trade

20% sobre todos os ganhos auferidos no mês.

Demais operações:

0,005%, na fonte, sobre a soma algébrica positiva dos ajustes diários de uma determinada mercadoria, semanalmente.

15% sobre a soma algébrica positiva dos ajustes diários entre a data de abertura e a de encerramento da operação.

Fontes:

Time de análise técnica da Clear Corretora

Time da mesa de operações da Clear Corretora

Site B3: http://www.b3.com.br/pt_br/





DISCLAIMER

Todos os valores neste e-book estão sujeitos a alteração.

Para conferir os valores atualizados, consulte nosso site:

www.clear.com.br

Este material foi elaborado pela Clear Corretora, uma marca da XP Investimentos CCTVM S/A ("XP Investimentos" ou "XP") e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010. Este material tem caráter meramente informativo, não constitui nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Os prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas. As informações contidas neste material foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A XP Investimentos não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. As operações estruturadas são destinadas para clientes com perfil agressivo, nos termos da Política de Suitability. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A XP Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. Este material é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Clear Corretora, podendo também ser divulgado no site da Clear Corretora. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da XP Investimentos. O investimento em ações é indicado para investidores de perfil moderado e agressivo, de acordo com a Política de Suitability praticada pela XP Investimentos. Ação é uma fração do capital de uma empresa que é negociada no mercado. É um título de renda variável, ou seja, um investimento no qual a rentabilidade não é preestabelecida, varia conforme as cotações de mercado. O investimento em ações é um investimento de alto risco e os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste material em relação a desempenhos. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento, podendo resultar até mesmo em significativas perdas patrimoniais. A duração recomendada para o investimento é de médio/longo prazo. Não há quaisquer garantias sobre o patrimônio do cliente nesse tipo de produto. O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a Política de Suitability praticada pela XP Investimentos. No mercado de opções, são negociados direitos de compra ou venda de um bem por preço fixado em data futura, devendo o adquirente do direito negociado pagar um prêmio ao vendedor tal como num acordo seguro. As operações com esses derivativos são consideradas de risco muito alto por apresentarem altas relações de risco e retorno e algumas posições apresentarem a possibilidade de perdas superiores ao capital investido. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo, e o patrimônio do cliente não está garantido nesse tipo de produto. O investimento em termos é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a Política de Suitability praticada pela XP Investimentos. São contratos para compra ou venda de uma determinada quantidade de ações, a um preço fixado, para liquidação em prazo determinado. O prazo do contrato a Termo é livremente escolhido pelos investidores, obedecendo ao prazo mínimo de 16 dias e máximo de 999 dias corridos. O preço será o valor da ação adicionado de uma parcela correspondente aos juros – que são fixados livremente em mercado, em função do prazo do contrato. Toda transação a termo requer um depósito de garantia. Essas garantias são prestadas em duas formas: cobertura ou margem. O investimento em Mercados Futuros embute riscos de perdas patrimoniais significativos, e por isso é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a Política de Suitability praticada pela XP Investimentos. Commodity é um objeto ou determinante de preço de um contrato futuro ou outro instrumento derivativo, podendo consubstanciar um índice, uma taxa, um valor mobiliário ou produto físico. É um investimento de risco muito alto, que contempla a possibilidade de oscilação de preço devido à utilização de alavancagem financeira. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo, e o patrimônio do cliente não está garantido nesse tipo de produto. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macroeconômico podem afetar o desempenho do investimento. A Ouvidoria da Clear Corretora tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 200 5550. Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: <https://www.clear.com.br/site/custos>.

ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.



 **clear**
corretora