

CONTRATO FUTURO DE DÓLAR

US DOLLAR FUTURES
CONTRACT

BM&FBOVESPA

A Nova Bolsa



CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO DOL

- Um dos contratos futuros de moeda mais negociados no mundo, segundo a Futures Industry Association (FIA).
- Mais eficiência nas margens de garantia quando comparado aos swaps – em algumas operações a margem com o contrato futuro é 43% menor do que realizado com swap.
- Utilização como instrumento de hedge tanto para exportadores como para importadores.
- Exposição cambial sem a obrigatoriedade de possuir dólares.

TICKER SYMBOL DOL

- One of the world's most traded currency futures contracts, according to the Futures Industry Association (FIA).
- Greater margin efficiency when compared to swaps—in some transactions, margin requirements for futures contracts is 43 percent lower than those for swap contracts.
- Used as a hedge instrument by both exporters and importers.
- Foreign exchange exposure without the need of maintaining cash balances in US Dollars.

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

- Tamanho do contrato: US\$50.000.
- Cotação: reais por US\$1.000.
- Vencimentos: todos os meses do ano.
- Data de vencimento: primeiro dia útil (dia de pregão) do mês de referência do contrato.
- Liquidação exclusivamente financeira, dada pela PTAX800 de venda divulgada pelo Bacen.
- Lote-padrão: five contratos.
- Variação mínima de apreçoação: 0,50

PONTOS DE ATENÇÃO

- Necessidade diária de movimentação financeira em função dos ajustes diários.
- Negociação autorizada até o último dia útil do mês anterior ao mês de vencimento, inclusive.
- Cotação PTAX800 de venda é o preço médio ponderado pelas quantidades dos negócios realizados ao longo do dia, não sendo necessariamente uma cotação observável no mercado.
- Necessidade de depósito inicial de margem de garantia.
- Não há transferência de dólares no vencimento do contrato.

MAIN CHARACTERISTICS

- *Contract size: USD50,000.*
- *Price quotation: Brazilian Reals (BRL) per USD1,000.*
- *Contract months: All months.*
- *Maturity date: The first business day of the contract month.*
- *The contract is cash settled based on the PTAX800 rate (closing offered quotation) broadcast by the Central Bank of Brazil.*
- *Round lot: five contracts.*
- *Tick size: 0.50.*

ATTENTION POINTS

- *Futures positions are marked to market on a daily basis (variation margin).*
- *The last trading day is the last business day of the month preceding the contract month.*
- *The offered PTAX800 quotation is obtained from the average price weighted by the number of trades executed during the day. This value is not necessarily an observed market price.*
- *Initial margin deposits are required from all customers.*
- *Funds are not transferred in US Dollars on the maturity date.*

10 THINGS YOU NEED TO KNOW ABOUT THE US DOLLAR FUTURES CONTRACT

- 1** *The underlying asset is the exchange rate of Brazilian Reals per US Dollar for cash delivery, according to the provisions of Resolution No. 1690/1990 of the National Monetary Council (CMN).*
- 2** *The price quotation is in BRL per USD1,000.*
- 3** *Buyers and sellers do not receive or deliver the traded currency. They agree in advance to the exchange rate that will be applied on the contract's maturity date, instead.*
- 4** *Positions are always cash settled on the following business day (T+1), except on the maturity date.*
- 5** *The contract can be traded until the last business day of the month preceding the contract month.*
- 6** *On the maturity date, the exchange rate that will be used to cash settle the futures contract is the offered PTAX800 rate, verified on the last trading day and broadcast by the Central Bank of Brazil.*
- 7** *The settlement price of the first contract month is established by the average price of all trades executed during the price fixing period (3:50 pm and 4:00 pm, local time).*
- 8** *For the other contract months, however, the settlement price is calculated by using the non-arbitrage condition between the settlement prices of the DI x US Dollar spread contract.*
- 9** *The US Dollar futures contract is one of the world's most traded currency futures contracts, according to the Futures Industry Association (FIA).*
- 10** *The US Dollar futures contracts have high liquidity, allowing investors to easily initiate or terminate a transaction.*

10 COISAS QUE É PRECISO CONHECER SOBRE ESTE PRODUTO

- 1** O objeto de negociação é a taxa de câmbio de reais por dólar dos Estados Unidos, para entrega pronta, contratada nos termos da Resolução 1.690/90, do Conselho Monetário Nacional (CMN).
- 2** A cotação do contrato é expressa em reais por US\$1.000.
- 3** O comprador ou o vendedor dos contratos futuros não receberá ou entregará a moeda negociada; apenas estará estabelecendo, previamente, a taxa de câmbio à qual estará sujeito no vencimento do contrato.
- 4** A movimentação financeira, com exceção do dia de vencimento, é sempre no dia útil subsequente (D+1).
- 5** O contrato futuro de dólar poderá ser negociado até o último dia útil do mês anterior ao mês de vencimento.
- 6** Na data de vencimento, a taxa de câmbio de liquidação será a PTAX800 de venda do último dia de negociação, divulgada pelo Banco Central do Brasil.
- 7** Para o primeiro vencimento, o preço de ajuste é estabelecido pelo preço médio dos negócios realizados no período de cálculo (das 15:50 às 16:00).
- 8** O preço de ajuste para os demais vencimentos é calculado pela condição de não arbitragem entre os preços de ajuste dos contratos de cupom cambial.
- 9** É um dos contratos futuros de moeda mais negociados no mundo, segundo a Futures Industry Association (FIA).
- 10** Contrato com elevada liquidez permitindo ao investidor iniciar ou finalizar uma operação com facilidade.

O mercado de ações e valores mobiliários em geral, assim como os mercados futuros e de opções, não oferecem ao investidor rentabilidade garantida.

The equities, securities, futures and options markets do not provide the investor with guaranteed, predictable returns, and their inherent risk must be considered.

*Membership of BM&FBOVESPA is available only to persons in Brazil. Connectivity to BM&FBOVESPA is available in the United Kingdom **only** to persons that are either authorised persons or exempt persons (in each case as defined in the Financial Services and Markets Act 2000).*

This information is for distribution only to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the "Financial Promotion Order"), (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc") of the Financial Promotion Order, (iii) are outside the United Kingdom, or (iv) are persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the exchange and clearing services provided by BM&FBOVESPA may otherwise lawfully be communicated or caused to be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). This information is directed only at relevant persons and must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

BM&F BOVESPA

A Nova Bolsa



Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP
Rua XV de Novembro, 275 – 01013-001 – São Paulo, SP
55-11-2565-4000

www.bmfbovespa.com.br

New York Office

61 Broadway, 26th floor, Suite 2605
New York, NY 10006-2828 USA
1-212-750-4197

Shanghai Office

200 Yincheng (M) Rd, Suite 404
Pudong New Area
Shanghai 200120 China
86-21-5037-2886

London Office

88 Wood St.
EC2V 7RS London, UK
44-208-528-1082/1722