

CONTRATO FUTURO DE IBOVESPA

IBOVESPA FUTURES CONTRACT

BM&F BOVESPA

A Nova Bolsa



CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO IND

- Instrumento para estratégia de proteção (hedge) contra exposição em renda variável.
- Ao negociar o contrato futuro de Ibovespa, o investidor pode replicar o comportamento do índice sem ter o desembolso financeiro e os custos de transação do mercado a vista.
- Utilizando-se o fator de correlação das ações com o próprio índice futuro, é possível realizar operações de proteção contra a volatilidade do mercado de ações, mesmo em quantidades diferentes da composição do índice.
- Por meio de uma única operação, o investidor pode manter posições altamente líquidas sem negociar dezenas de ações individualmente no mercado a vista.
- Permite arbitragem entre o mercado a vista com ações ou com o Ibovespa Fundo de Índice.
- Alto poder de alavancagem financeira.

TICKER SYMBOL IND

- This contract is an instrument to hedge against equity position exposure.
- When trading the Ibovespa futures contract, the investor is able to replicate the underlying stock index performance without the financial and transaction costs applicable to the spot market.
- Considering the correlation factor between a given stock and the futures index, it is possible to hedge against stock market volatility even if the composition of a given equity portfolio is different from that of the underlying index portfolio.
- By means of a single transaction, the investor is able to maintain highly liquid positions, without having to trade dozens of individual stocks in the spot market.
- It allows for the possibility of spot market arbitrage transactions with equities or Ibovespa Exchange-Traded Fund.
- High financial leverage capacity.

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

- Ativo-objeto: Índice Bovespa.
- Cotação: pontos de índice.
- Vencimento: meses pares.
- Tamanho do contrato: multiplicação entre o valor do Índice Bovespa e o valor em reais de cada ponto.
- Lote-padrão: cinco contratos.
- Variação mínima de apregoação: cinco pontos de índice.

PONTOS DE ATENÇÃO

- Será exigida margem de garantia de todos os investidores com posição em aberto, cujo valor será atualizado diariamente pela BM&FBOVESPA, de acordo com critérios de apuração de margem para contratos futuros.
- Considerando-se que a carteira teórica do Ibovespa é atualizada quadrimestralmente pela Bolsa, poderá ocorrer mudança em sua composição durante o período de vigência de um contrato futuro nela baseado.
- Por se tratar de um contrato sobre índice, ou seja, sobre uma carteira de ações, sua movimentação não está atrelada a nenhuma ação específica, mas à média dos retornos ponderada pela quantidade de ações da carteira.
- No vencimento do contrato, o valor de liquidação representa a média de preços ponderada pela quantidade de ações negociadas no período da tarde. Esse valor não é necessariamente um preço observado.

MAIN CHARACTERISTICS

- *Underlying asset: The Bovespa Index, or Ibovespa.*
- *Price quotation: Index points.*
- *Contract months: Even-numbered months.*
- *Contract size: The Ibovespa futures times the Brazilian Real value of each point established by BM&FBOVESPA.*
- *Round lot: Five contracts.*
- *Tick size: Five index points.*

ATTENTION POINTS

- *Margin is required from all investors holding positions. The correspondent amounts are updated daily by BM&FBOVESPA, according to the margin calculation criteria in place for futures contracts.*
- *As BM&FBOVESPA updates the theoretical Ibovespa portfolio every four months, there may be changes in its composition during the life of an Ibovespa futures contract.*
- *Since this is an index-based contract, that is, an equity portfolio, its price movements are not linked to the return of any specific stock, but to the weighted average portfolio yield.*
- *Upon maturity, the settlement price is given by the average stock prices weighted by the number of stocks traded during the afternoon session. This is not necessarily an observed market price.*

10 THINGS YOU NEED TO KNOW ABOUT THE IBOVESPA FUTURES CONTRACT

- 1** *The contract's underlying asset is the Bovespa Index (or Ibovespa).*
- 2** *The Bovespa Index is a market index that measures the price of a theoretical portfolio of stocks issued by companies that account for over 80% of both the number of trades and the financial volume in the spot market.*
- 3** *The contract size is given by the Ibovespa futures times the Brazilian Real value of each point established by BM&FBOVESPA.*
- 4** *The price quotation is in Ibovespa points.*
- 5** *The Wednesday closest to the 15th calendar day of even-numbered months (February, April, June, August, October and December) determines the maturity date.*
- 6** *On the maturity date, positions are cash settled through an offsetting transaction at the Ibovespa settlement price.*
- 7** *Positions in the first contract month are marked to market daily, based on the average traded prices weighted by the number of contracts on the closing call.*
- 8** *When trading the Ibovespa futures contract, the investor is able not only to hedge against risks inherent to stock market transactions, but also to anticipate price movements, realize profits and leverage the availability of funds.*
- 9** *By trading the Ibovespa futures contract, the investor is also able to replicate the underlying stock index performance without facing the financial and transaction costs associated with the spot market.*
- 10** *Considering that BM&FBOVESPA updates the theoretical Ibovespa portfolio every four months, there may be changes in its composition during the life of an Ibovespa futures contract.*

10 COISAS QUE É PRECISO CONHECER SOBRE ESTE PRODUTO

- 1** O ativo-objeto do contrato é o Índice Bovespa (Ibovespa).
- 2** O Ibovespa é um índice de mercado que mede o preço de uma carteira teórica composta pelas ações emitidas por companhias que correspondem por mais de 80% do número de negócios e do volume financeiro no mercado a vista.
- 3** O tamanho do contrato é dado pela multiplicação entre o valor do Ibovespa e o valor em reais de ponto.
- 4** É cotado em pontos do Ibovespa.
- 5** O vencimento do contrato é toda quarta-feira mais próxima do dia 15 dos meses pares (fevereiro, abril, junho, agosto, outubro e dezembro).
- 6** A liquidação é exclusivamente financeira por meio de operação inversa à posição original na data de vencimento do contrato, pelo valor do Ibovespa de liquidação.
- 7** O preço de ajuste diário do primeiro vencimento é calculado pela média dos preços negociados ponderado pela quantidade de contratos no call de fechamento.
- 8** Com a negociação do futuro de Ibovespa, o investidor pode não apenas proteger-se dos riscos intrínsecos ao mercado, como também antecipar movimentos, auferir ganhos e alavancar a disponibilidade de recursos.
- 9** O investidor pode replicar o comportamento do Ibovespa com o contrato futuro sem ter o desembolso financeiro e os custos de transação do mercado a vista.
- 10** Considerando-se que a carteira teórica do Ibovespa é atualizada quadrimestralmente pela Bolsa, poderá ocorrer mudança em sua composição durante o período de vigência de um contrato futuro nela baseado.

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