



Ebury What borders?

Ebury Partners

Forwards Dinâmicos Ficha Informativa

ebury.pt

Informações Importantes



Os Forwards Dinâmicos, tal como descritos na presente Ficha Informativa, são um tipo de Contrato Forward definido nos termos e condições entre o Cliente e a Ebury Partners Belgium SA/NV (os "Termos"). Os termos em maiúsculas que são utilizados mas não definidos no presente documento estão definidos nos Termos.

A informação contida na presente Ficha Informativa, incluindo exemplos e cenários, destina-se apenas a fins informativos e não faz parte da sua relação contratual com a Ebury.

O Cliente não deve agir ou abster-se de agir com base no conteúdo incluído na presente Ficha Informativa. O utilizador não deve adquirir nenhum dos produtos descritos na presente Ficha Informativa se não compreender totalmente as suas características e riscos, ou a forma como a sua utilização o afetará a si ou ao seu negócio nos melhores e piores cenários.

Na medida do permitido por lei, rejeitamos qualquer responsabilidade por ações que tome ou deixe de tomar com base nas informações incluídas na Ficha de Informação.

Esta Ficha de Informação inclui apenas informações factuais e não constitui um aconselhamento geral. Não se trata de uma Declaração de Divulgação de Produto ao abrigo de qualquer regulamento ou estatutos empresariais específicos. Destina-se apenas a clientes de empresas, sociedades e/ou afiliados. Se o Cliente não for uma empresa, uma sociedade ou um afiliado, não pode utilizar esta Ficha de Informação nem adquirir os produtos nela descritos.

A Ebury pode determinar o significado de termos não definidos nesta Ficha de Informação, incluindo, mas não se limitando a: Taxa Spot, Taxa Forward e Taxa de Câmbio, com referência ao que razoavelmente são as práticas estabelecidas no mercado europeu.

Índice

I. O que é um Forward Dinâmico?

II. Vantagens dos Forwards Dinâmicos

III. Riscos dos Forwards Dinâmicos

IV. Forwards Dinâmicos da Ebury

A. Forward Dinâmico com Participação Parcial	4
B. Forward Dinâmico com Participação Desencadeada ..	6
C. Forward Dinâmico com Participação Limitada	10
D. Forward Dinâmico Desencadeado Reset	12
E. Forward Dinâmico Desencadeado Reset Plus	16
F. Forward Dinâmico Desencadeado Plus	20
G. Forward Dinâmico Limitado Plus	24
H. Forward Dinâmico Plus	28
I. Boosted Dynamic Forward	30
J. Boosted Dynamic Forward Plus Reset	31

V. Glossário

O que é um Forward Dinâmico?



Forward Dinâmico

Um Forward Dinâmico é um contrato financeiro celebrado entre duas partes: um comprador e um vendedor. Um Forward Dinâmico oferece os benefícios de um contrato Forward Fechado, ao mesmo tempo que permite ao cliente beneficiar de movimentos favoráveis do mercado em determinadas circunstâncias.

Dependendo de onde o mercado estiver na data de vencimento do Forward Dinâmico, será determinada a taxa que o cliente receberá na entrega da moeda. O cliente deverá sempre entregar a moeda a uma taxa aplicável na maturidade. A moeda será entregue ao cliente dois dias úteis após a maturidade do Forward Dinâmico. Existem vários tipos de Forwards Dinâmicos que proporcionam ao cliente diferentes resultados dependendo da taxa de câmbio na maturidade do Forward Dinâmico

Benefícios dos Forwards Dinâmicos

- Os Forwards Dinâmicos proporcionam-lhe flexibilidade na cobertura de exposições em moeda estrangeira.
- Podem proporcionar-lhe proteção através de uma Taxa de Protecção, mas também lhe permitem beneficiar se a taxa de câmbio se mover a seu favor. Isto significa que o seu resultado pode ser mais favorável do que um Contrato Forward Fechado.
- Os Forwards Dinâmicos permitem-lhe garantir uma taxa de proteção fixa da mesma forma que um Forward fechado. Isto significa que saberá o valor máximo que terá que pagar no futuro pelo que terá maior facilidade em gerir os seus fluxos de caixa e custos.
- Os Forwards Dinâmicos podem ser utilizados para estabelecer estratégias de cobertura adaptadas à sua exposição, previsões de moeda e níveis de risco.

Os Forwards Dinâmicos que a Ebury oferece são:

1. Forward Dinâmico com Participação Parcial
2. Forward Dinâmico com Participação Desencadeada
3. Forward Dinâmico com Participação Limitada
4. Forward Dinâmico Desencadeado Reset
5. Forward Dinâmico Desencadeado Reset Plus
6. Forward Dinâmico Desencadeado Plus
7. Forward Dinâmico Limitado Plus
8. Forward Dinâmico Plus
9. Boosted Dynamic Forward
10. Boosted Dynamic Forward Plus Reset

Riscos dos Forwards Dinâmicos

Se não compreender plenamente as características e os riscos associados aos Forwards Dinâmicos, não os deve utilizar. Esta seção apresenta alguns riscos significativos que são específicos dos Forwards Dinâmicos.

- Quando o cliente contrata um Forward Dinâmico com uma taxa de proteção permanente, a taxa de protecção pode ser menos favorável do que a taxa a prazo ou à vista em vigor.
- Quando o cliente contrata um Forward Dinâmico com uma taxa de proteção, a sua participação em movimentos favoráveis da taxa de câmbio pode ser limitada.
- Se utilizar um Forward Dinâmico para cobrir uma obrigação que deixe de existir ou que se altere antes da maturidade, o contrato poderá ter que ser encerrado ou, à nossa discrição, prolongado. Isto significa que o cliente poderá incorrer em perdas ou ver-se obrigado a reforçar o volume fixado para cobrir a exposição alterada.
- Dependendo do Forward Dinâmico e das condições de fixação acordadas com a Ebury, poderá ser pedido, com pré-aviso, uma margin call e que envie fundos adicionais para cobrir a sua posição

Forward Dinâmico com Participação Parcial

Cobertura à exportação

E

Descrição do Produto

O forward dinâmico com participação parcial protege-o fornecendo-lhe uma taxa de proteção para a sua exposição total, tal como um contrato Forward Fechado. No entanto, permite-lhe participar em qualquer movimento favorável da taxa de câmbio para uma percentagem predefinida da sua exposição cambial.

Cenários possíveis

Cenário 1: Se a taxa de câmbio, na maturidade, for superior à taxa de proteção, o cliente deve utilizar a Taxa de Proteção.

Cenário 2: Se a taxa de câmbio na maturidade for inferior à taxa de proteção, o cliente pode utilizar uma percentagem do limite utilizado à taxa de proteção acordada, mas também tem de entregar o restante à Taxa à vista em vigor.

Vantagens

- O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível
- O cliente tem 100% de proteção se a taxa se mover contra ele.
- O cliente tem um benefício parcial (percentagem) se a taxa se mover a seu favor.

Desvantagens

- Se a Taxa de Câmbio se movimentar desfavoravelmente, poderia-se ter utilizado uma taxa de câmbio mais favorável caso se tivesse contratado um Forward fechado.
- O cliente só pode beneficiar parcialmente de movimentos de taxas favoráveis.
- Se a Taxa de Câmbio se movimentar desfavoravelmente a Ebury poderá pedir uma Margin Call para cobrir a posição *out-of-the-money*.

Exemplo

Por exemplo, um cliente exporta sapatos para os EUA e prevê que receberá USD 1.000.000 daqui a 6 meses. A empresa orçamenta uma taxa de câmbio de 1,0900 para o ano fiscal em vigor.

O cliente gostaria de se proteger, mas receia que, se celebrar um contrato a prazo fixo, a taxa melhore e, por conseguinte, não beneficie de quaisquer movimentos positivos na taxa de câmbio (1,0600 na altura).

Em consulta com o cliente, foi estabelecido o seguinte forward dinâmico com participação parcial.

Taxa à vista = 1,0600

Maturidade = 6 meses

Taxa de protecção = 1,1000

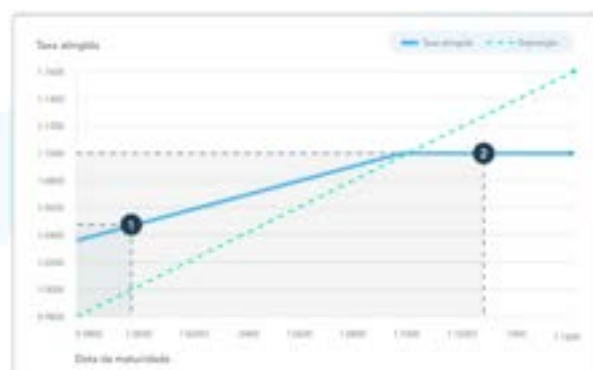
Participação % = 50%

Exemplo de Cenários

Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1,1300 na data de maturidade, o que está acima da taxa de protecção. O cliente vende, portanto, 1.000.000 USD à taxa de protecção de 1,1000.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1,0000 na data de maturidade. Portanto, o cliente vende 500.000 USD (50%) a 1,1000 e 500.000 USD (50%) a 1,0000. Isto dá ao cliente uma taxa média de 1,0476.

Cálculo = $1.000.000 \text{ USD} / (500.000 \text{ USD} / 1,1000) + (500.000 \text{ USD} / 1,0000) = 1,0476$



Forward Dinâmico com Participação Parcial

Cobertura à Importação

E

Descrição do Produto

O forward dinâmico com participação parcial protege-o fornecendo-lhe uma taxa de proteção para a sua exposição total, tal como um contrato Forward Fechado. No entanto, permite-lhe participar em qualquer movimento favorável da taxa de câmbio para uma percentagem predefinida da sua exposição cambial.

Cenários possíveis

Cenário 1: se a Taxa de Câmbio na Maturidade for inferior à Taxa de Proteção, o cliente deve utilizar a Taxa de Proteção.

Cenário 2: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade for superior à Taxa de Proteção, o cliente pode utilizar uma percentagem do limite contratado à taxa de proteção acordada, mas também terá que utilizar o restante do limite à Taxa à vista em vigor.

Vantagens

- O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível
- O cliente tem 100% de proteção se a taxa se mover contra ele.
- O cliente tem um benefício parcial (percentagem) se a taxa se mover a seu favor.

Desvantagens

- Se a Taxa de Câmbio se movimentar desfavoravelmente, poderia-se ter utilizado uma taxa de câmbio mais favorável caso se tivesse contratado um Forward fechado.
- O cliente só pode beneficiar parcialmente de movimentos de taxas favoráveis.
- Se a Taxa de Câmbio se movimentar desfavoravelmente a Ebury poderá pedir uma Margin Call para cobrir a posição *out-of-the-money*.

Exemplo

Um cliente importa produtos de escritório da China e prevê que vai precisar de comprar 1 milhão de USD em 6 meses. A empresa faz os seus cálculos a contar com uma taxa de câmbio a 1.04 para o ano fiscal em vigor. O cliente procura proteção total, mas ao mesmo tempo acredita que existe uma hipótese que o mercado possa evoluir favoravelmente contra a taxa de mercado atual de 1.06.

Em consulta com o cliente, foi estabelecido o seguinte forward dinâmico com participação parcial.

Taxa à Vista = 1.0600

Maturidade = 6 months

Taxa de Proteção = 1.0400

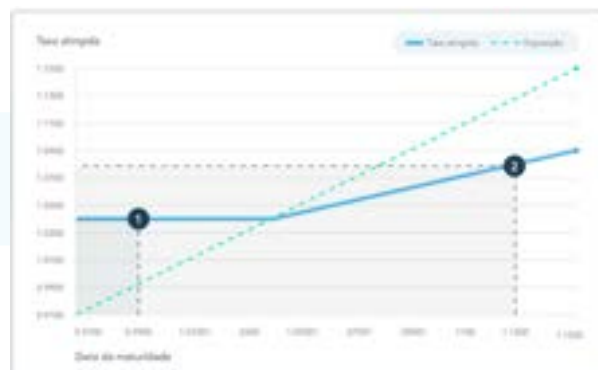
Participação % = 50%

Exemplo de Cenários

Cenário 1: o EUR/USD está a ser negociado a 0.9900 na data de maturidade, o que está abaixo da Taxa de Proteção. Deste modo o cliente compra 1,000,000 USD à Taxa de Proteção de 1.0400.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1.1300 na data de maturidade. Deste modo, o cliente compra USD 500,000 (50%) a 1.0400 e USD 500,000 (50%) a 1.1300. Neste cenário, a empresa obtém uma taxa média de 1.0831.

Cálculo = $1,000,000 \text{ USD} / (500,000 \text{ USD} / 1.0400) + (500,000 \text{ USD} / 1.1300) = 1.0831$



Forward Dinâmico com Participação Desencadeada

Cobertura à Exportação



Descrição do Produto

Os contratos Forward dinâmicos com participação desencadeada permitem-lhe fixar uma taxa de protecção para a sua exposição cambial para uma data pré-determinada no futuro. O cliente também define uma Taxa Ativadora e, se a taxa à Vista for negociada ao nível da Taxa Ativadora ou abaixo dela a qualquer momento durante o período de observação, o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à taxa de protecção. Se a taxa à vista não tiver sido negociada à taxa Ativadora ou abaixo dela, e a taxa à vista no vencimento estiver abaixo da taxa de protecção, terá que utilizar o Forward Dinâmico à taxa à Vista em vigor.

**O período de observação pode ser de Observação Constante, em janela ou na maturidade*

Cenários possíveis

Cenário 1: Se a taxa de câmbio na maturidade estiver acima da taxa de protecção e não tiver sido negociada à taxa ativadora ou abaixo dela, o cliente deve utilizar a taxa de protecção.

Cenário 2: Se a taxa de câmbio na maturidade estiver abaixo da taxa de protecção e não tiver atingido o nível da taxa Ativadora ou abaixo desta, o cliente deve utilizar o Forward Dinâmico à taxa à Vista do momento.

Cenário 3: Se a taxa de câmbio estiver abaixo da taxa Ativadora na maturidade ou durante o período de observação, o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à taxa de protecção.

Vantagens

- O cliente sabe qual será a taxa no pior cenário.
- O cliente tem protecção se a taxa se movimentar contra ele.
- O cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis da taxa de câmbio até à Taxa Ativadora, mas sem a incluir.

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio for negociada a uma taxa igual ou inferior à taxa Ativadora a qualquer momento durante um período específico, a taxa converte-se na taxa de protecção. Neste caso, o cliente teria conseguido uma taxa mais favorável utilizando um Contrato Forward Fechado.
- Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver acima da Taxa de Protecção, o cliente também teria conseguido uma taxa mais favorável utilizando um Contrato Forward Fechado.
- Se a Taxa de Câmbio se movimentar desfavoravelmente, a Ebury poderá pedir uma Margin Call para cobrir a posição *out-of-the-money*.

Exemplo

Um cliente exporta automóveis dos EUA e prevê vender 1 milhão de dólares em 6 meses. A empresa orçamenta uma taxa de câmbio de 1,0900 para o ano fiscal atual. O cliente procura protecção total mas, ao mesmo tempo, acredita que existe uma hipótese do mercado evoluir favoravelmente em relação à previsão média de 1,0300 EUR/USD.

Em consulta com o cliente, é estabelecido o seguinte Forward Dinâmico com Participação Desencadeada.

Taxa à vista = 1,0600

Maturidade = 6 meses

Taxa de protecção = 1,0950

Taxa Ativadora = 1,0200

Período de observação = fim da maturidade

Forward Dinâmico com Participação Desencadeada

Cobertura à Exportação



Exemplo de Cenários

Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1,1100 na maturidade, o que é superior à taxa de protecção de 1,0950. Assim, o cliente vende 1.000.000 USD à taxa de protecção de 1,0950.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1,0400 na data de maturidade. A taxa de câmbio situa-se assim entre a taxa de protecção e a taxa ativadora e permite ao cliente converter os seus dólares à taxa de câmbio actual de 1,0400. Neste cenário, o cliente conseguiu tirar o máximo partido do movimento positivo da taxa de câmbio.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado a 1,0100 na data de vencimento. A taxa de câmbio está agora a ser negociada ou foi negociada durante o período de observação abaixo da taxa ativadora e o cliente vende 1.000.000 USD à taxa de protecção de 1,0950.



Forward Dinâmico com Participação Desencadeada

Cobertura à Importação



Descrição do Produto

Os contratos Forward dinâmicos com participação desencadeada permitem-lhe fixar uma taxa de protecção para a sua exposição cambial para uma data pré-determinada no futuro. Também definirá uma Taxa Ativadora e, se a Taxa à Vista atingir um nível igual ou acima da Taxa Ativadora a qualquer altura durante o período de observação, terá que utilizar o Forward Dinâmico à Taxa de Protecção. Se a Taxa à Vista não tiver atingido um nível igual ou acima da Taxa Ativadora, e a Taxa à Vista na Maturidade estiver acima da Taxa de Protecção, terá que utilizar o Forward Dinâmico à taxa à Vista em vigor.

**O período de observação pode ser de Observação Constante, em janela ou na maturidade.*

Cenários possíveis

Cenário 1: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa de Protecção e não tiver atingido o nível da Taxa Ativadora ou acima, o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa de Protecção.

Cenário 2: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver acima da Taxa de Protecção e não tiver atingido o nível da Taxa Ativadora ou acima, o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa à Vista do momento.

Cenário 3: Se a Taxa de Câmbio estiver acima da Taxa Ativadora na Maturidade ou durante o período de observação, o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa de Protecção.

Vantagens

- O cliente sabe qual será a taxa no pior cenário.
- O cliente tem protecção se a taxa se movimentar contra ele.
- O cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis da taxa de câmbio até à Taxa Ativadora, mas sem a incluir.

Desvantagens

- Se a Taxa de Câmbio for negociada ao mesmo nível ou acima da Taxa Ativadora a qualquer altura durante um período específico, a taxa converte-se na Taxa de Protecção. Neste caso, o cliente teria atingido uma taxa mais favorável utilizando um Contrato Forward Fechado.
- Se a Taxa de Câmbio na Maturidade for abaixo da Taxa de Protecção, o cliente também teria atingido uma taxa mais favorável se tivesse utilizado um Contrato Forward Fechado.
- Se a Taxa de Câmbio se movimentar desfavoravelmente a Ebury poderá pedir uma Margin Call para cobrir a posição *out-the-money*.

Exemplo

Um cliente importa carros dos EUA e prevê vendas de USD 1 milhão em 6 meses. A empresa utiliza uma taxa de referência de 1.0400 para o ano fiscal atual. O cliente procura protecção total mas ao mesmo tempo acredita que existe uma hipótese do mercado evoluir favoravelmente para EUR/USD 1.1025.

Em consulta com o cliente, é estabelecido o seguinte Forward Dinâmico com Participação Desencadeada.

Taxa à Vista = 1.0600

Maturidade= 6 meses

Taxa de Protecção= 1.0500

Taxa Ativadora= 1.1085

Período de Observação= fim da maturidade

Forward Dinâmico com Participação Desencadeada

Cobertura à Importação

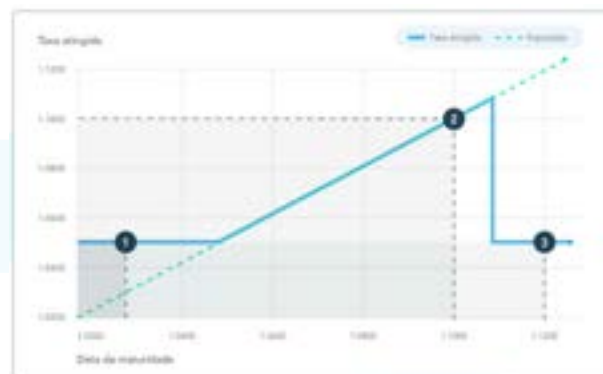
E

Exemplo de Cenários

Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0300 na maturidade, o que está abaixo da Taxa de Proteção de 1.0500. Deste modo, o cliente compra 1,000,000 USD à Taxa de Proteção de 1.0500.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1.1000 na maturidade. A taxa de câmbio atual está entre a Taxa de Proteção e a Taxa Ativadora, e permite ao cliente converter os seus dólares à taxa de mercado atual de 1.1000. O cliente conseguiu usufruir na totalidade do desenvolvimento positivo da taxa de câmbio.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado a 1.1200 na maturidade. A taxa de câmbio está agora a ser negociada ou atingiu, durante o período de observação, cotação acima da taxa ativadora e o cliente compra assim USD 1,000,000 à Taxa de Proteção de 1.0500.



Forward Dinâmico com Participação Limitada

Cobertura à Exportação

E

Descrição do Produto

O Forward Dinâmico com participação Limitada protege-o dando-lhe acesso a uma Taxa de Proteção para a sua exposição total, da mesma forma que um contrato Forward Fechado. Contudo, permite-lhe participar em qualquer movimento favorável da taxa de câmbio até uma determinada Taxa Máxima.

Cenários possíveis

Cenário 1: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver acima da Taxa de Proteção, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa de Proteção.

Cenário 2: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa de Proteção mas acima da Taxa Máxima, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico à taxa à vista.

Cenário 3: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa Máxima, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa Máxima.

Vantagens

- O cliente tem certeza sobre o pior caso para a taxa de câmbio.
- O cliente tem proteção se a taxa se mover contra ele.
- O cliente beneficia se a taxa se mover a seu favor, até à Taxa Máxima.

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio à vista se mover desfavoravelmente (ou seja, abaixo da taxa de proteção), ter-se-ia conseguido uma taxa mais favorável com um contrato Forward Fechado.
- O cliente só pode beneficiar até à Taxa Máxima.
- Se a taxa de câmbio se movimentar desfavoravelmente a Ebury poderá solicitar uma Margin Call para cobrir a posição *out-of-the-money*.

Exemplo

Um cliente exporta automóveis para os EUA e prevê vendas de 1 milhão de dólares em 6 meses. A empresa orçamenta uma taxa de câmbio de 1,1200 para o ano fiscal atual. O cliente procura proteção total mas, ao mesmo tempo, acredita que existe a possibilidade de o mercado se movimentar favoravelmente em relação à taxa de câmbio atual. Em consulta com o cliente, é estabelecido o seguinte Forward Dinâmico com participação limitada em EUR/USD.

Taxa à vista = 1,0600

Maturidade = 6 meses

Taxa de protecção = 1,1200

Taxa Máxima = 1,0400

Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1,1300 na maturidade, o que é superior à taxa de protecção de 1,12. Portanto, o cliente vende 1.000.000 USD à taxa de protecção de 1,12.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1,0500 na data de maturidade. A taxa de câmbio situa-se assim entre a taxa de protecção e a taxa máxima e permite ao cliente converter os seus dólares à taxa de câmbio à vista de 1,0500. Neste cenário, o cliente conseguiu tirar o máximo partido do movimento favorável da taxa de câmbio.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado a 0,99 o que está abaixo da taxa máxima. O cliente vende, portanto, 1.000.000 USD à taxa Máxima de 1,04.



Forward Dinâmico com Participação Limitada

Cobertura à Importação

E

Descrição do Produto

O Forward Dinâmico com participação Limitada protege-o dando-lhe acesso a uma Taxa de Proteção para a sua exposição total, da mesma forma que um contrato Forward Fechado. Contudo, permite-lhe participar em qualquer movimento favorável da taxa de câmbio até uma determinada Taxa Máxima.

Cenários possíveis

Cenário 1: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa de Proteção, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa de Proteção.

Cenário 2: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver acima da Taxa de Proteção mas abaixo da Taxa Máxima, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico à taxa à vista.

Cenário 3: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver acima da Taxa Máxima, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa Máxima.

Vantagens

- O cliente tem certeza sobre o pior caso para a taxa de câmbio.
- O cliente tem proteção se a taxa se mover contra ele.
- O cliente beneficia se a taxa se mover a seu favor, até à Taxa Máxima.

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio à vista se movimentar desfavoravelmente (ou seja, acima da Taxa de Proteção), ter-se-ia conseguido uma taxa mais favorável com um contrato Forward Fechado.
- O cliente só pode beneficiar até à Taxa Máxima.
- Se a taxa de câmbio se movimentar desfavoravelmente a Ebury poderá solicitar uma Margin Call para cobrir a posição *out-of-the-money*.

Exemplo

Um cliente importa carros dos EUA e prevê ter compras de 1Mio USD em 6 meses. O cliente calcula as suas compras a 1.0400 EUR/USD para o ano fiscal em vigor. O cliente procura proteção total mas ao mesmo tempo acredita que existe uma possibilidade de que o mercado se possa movimentar favoravelmente contra a taxa de câmbio do momento. O seguinte Forward Dinâmico com Participação Limitada em EUR/USD é acordado com o cliente:

Taxa à Vista= 1.0600
Maturidade= 6 meses
Taxa de Proteção= 1.0300
Taxa Máxima= 1.0900

Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0100 na maturidade, e está assim abaixo da Taxa de Proteção de 1.0300. Deste modo, o cliente compra 1,000,000 USD à Taxa de Proteção de 1.0300.

Cenário 2: O EURUSD está a ser negociado a 1.0800 na maturidade e está dentro do intervalo formado pela Taxa de Proteção e pela Taxa Máxima. Deste modo o cliente compra USD 1,000,000 à taxa de câmbio favorável de 1.0800. Desta forma, o cliente consegue beneficiar do movimento positivo da taxa de câmbio.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado a 1.1100, o que está acima da Taxa Máxima. O cliente deste modo compra 1,000,000 USD à predeterminada Taxa Máxima de 1.0900.



Forward Dinâmico Desencadeado Reset

Cobertura à Exportação



Cobertura à Exportação

O Forward dinâmico com participação desencadeada Reset permite-lhe fixar uma taxa de protecção para a sua exposição cambial para uma data pré-determinada no futuro. Também definirá uma Taxa Ativadora e uma Taxa Reset. Se a taxa à Vista for negociada ao nível da Taxa Ativadora ou abaixo dela a qualquer momento durante o período de observação, o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à taxa Reset [na Maturidade]. Se a taxa à vista não tiver sido negociada ao nível da Taxa Ativadora ou abaixo dela, e a taxa à vista no vencimento estiver abaixo da taxa de protecção, terá que utilizar o Forward Dinâmico à taxa à Vista em vigor. [na Maturidade].

*O Período de Observação pode ser Constantemente Observado, em Janela ou na Maturidade

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver acima ou igual à Taxa de Protecção [na Maturidade], o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa de Protecção. [na Maturidade].

Cenário 2: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa de Protecção e não tiver atingido o nível da Taxa Ativadora ou abaixo, durante o período de Observação, o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa à Vista do momento. [na Maturidade].

Cenário 3: Se a taxa de câmbio estiver abaixo da taxa Ativadora na Maturidade então está abaixo da Taxa Reset, logo o Forward dinâmico será utilizado com a Taxa Reset [na Maturidade].

Cenário 4: Se a taxa de câmbio tiver sido negociada abaixo da taxa Ativadora durante o período de observação mas na Maturidade tiver subido acima da Taxa Reset mas abaixo da Taxa de Protecção o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa à Vista do momento. [na Maturidade].

*Cenário 4 não se aplica quando a Taxa Ativadora é apenas observada na Maturidade.

Vantagens

1. O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível.
2. O cliente tem 100% de protecção se a taxa se mover contra ele.
3. O cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis da taxa de câmbio até à Taxa Ativadora, mas sem a incluir.

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio for negociada a uma taxa igual ou inferior à taxa Ativadora a qualquer momento durante o período de observação, o valor contratado converte-se à taxa reset. Neste caso, o cliente teria conseguido uma taxa mais favorável utilizando um Contrato Forward.
- Se a Taxa de Câmbio na Maturidade for acima da Taxa de Protecção, o cliente teria atingido uma taxa mais favorável se tivesse utilizado um Contrato Forward.
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call.

Exemplo

Um cliente exporta automóveis para os EUA e prevê vender 1 milhão de dólares em 6 meses. A empresa orçamenta uma taxa de câmbio de 1,0700 para o ano fiscal atual. O cliente procura protecção total mas, ao mesmo tempo, acredita que existe uma hipótese do mercado evoluir favoravelmente em relação à previsão média de 1,0325 EUR/USD.

Em consulta com o cliente, é estabelecido o seguinte Forward Dinâmico com Participação Desencadeada Reset:

Maturidade = 6 meses
Montante = \$1,000,000
Taxa de protecção = 1.0900
Taxa Ativadora = 1.0200
Taxa Reset 1.0700
Período de observação = fim da maturidade

Forward Dinâmico Desencadeado Reset

Cobertura à Exportação

E

Cenários possíveis:

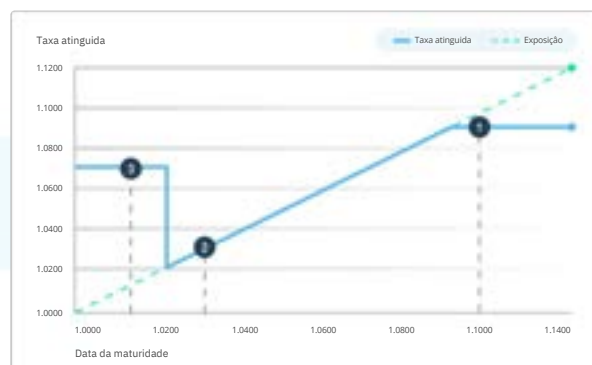
Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1.1000 na maturidade, o que é superior à taxa de protecção de 1.0900. Assim, o cliente vende 1.000.000 USD à taxa de protecção de 1.0900.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0300 na maturidade. A Taxa de Câmbio atual não foi negociada abaixo ou ao mesmo nível que a taxa ativadora durante o período de observação. Logo, o Forward Dinâmico irá converter o montante negociado à taxa spot em vigor 1.0300.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0100 na Maturidade. Logo, o Forward Dinâmico irá converter o montante negociado à taxa Reset 1.0700.

Cenário 4: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0750 na Maturidade mas a Taxa de Câmbio foi negociada a um nível igual ou abaixo da Taxa Ativadora de 1.0200 durante o período de observação. O Forward Dinâmico vai converter USD 1,000,000 de acordo com a taxa à vista em vigor de 1.0750.

**Cenário 4 não se aplica quando a Taxa Ativadora é apenas observada na Maturidade.*



Forward Dinâmico Desencadeado Reset

Cobertura à Importação



Cobertura à Importação

O Forward Dinâmico com Participação Desencadeada Reset permite-lhe fixar uma taxa de protecção para a sua exposição cambial para uma data pré-determinada no futuro. Também definirá uma Taxa Ativadora e uma Taxa Reset. Se a taxa à Vista for negociada ao nível da Taxa Ativadora ou acima dela a qualquer momento durante o período de observação, o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à taxa Reset [na Maturidade]. Se a taxa à vista não tiver sido negociada ao nível da Taxa Ativadora ou acima dela e a taxa à vista no vencimento estiver acima da taxa de protecção terá que utilizar o Forward Dinâmico à taxa à Vista em vigor [na Maturidade].

*O Período de Observação pode ser Constantemente Observado, em janela ou na Maturidade

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver abaixo ou igual à Taxa de Protecção [na Maturidade], o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa de Protecção [na Maturidade].

Cenário 2: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver acima da Taxa de Protecção e não tiver atingido ou superado o nível da Taxa Ativadora, durante o período de Observação, o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa à Vista no momento. [na Maturidade].

Cenário 3: Se a taxa de câmbio estiver acima da taxa Ativadora na Maturidade então está acima da Taxa Reset, logo o Forward dinâmico será utilizado com a Taxa Reset [na Maturidade].

Cenário 4: Se a taxa de câmbio tiver sido negociada acima da taxa Ativadora durante o período de observação mas na Maturidade tiver caído abaixo da Taxa Reset mas acima da Taxa de Protecção o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa à Vista no momento. [na Maturidade].

*Cenário 4 não se aplica quando a Taxa Ativadora é apenas observada na Maturidade.

Vantagens

1. O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível.
2. O cliente tem 100% de protecção se a taxa se mover contra ele.
3. O cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis da taxa de câmbio até à Taxa Ativadora, mas sem a incluir.

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio for negociada a uma taxa igual ou acima da taxa Ativadora a qualquer momento durante o período de observação [e não for abaixo da Taxa Reset], o valor contratado converte-se a taxa reset. Neste caso, o cliente teria conseguido uma taxa mais favorável utilizando um Contrato Forward.
- Se a Taxa de Câmbio na Maturidade for abaixo da Taxa de Protecção, o cliente teria atingido uma taxa mais favorável se tivesse utilizado um Contrato Forward.
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call.

Exemplo

Um cliente importa carros dos EUA e prevê compras de USD 1 milhão em 6 meses. A empresa utiliza uma taxa de referência de 1.0700 para o ano fiscal atual.

O cliente procura protecção total mas ao mesmo tempo acredita que existe uma hipótese do mercado evoluir favoravelmente para EUR/USD 1.1025.

Em consulta com o cliente, é estabelecido o seguinte Forward Dinâmico com Participação Desencadeada Reset:

Maturidade = 6 meses
Montante = \$1,000,000
Taxa de protecção = 1.0500
Taxa Ativadora = 1.12
Taxa Reset = 1.07
Período de observação = fim da maturidade

Forward Dinâmico Desencadeado Reset

Cobertura à Importação



Cenários possíveis:

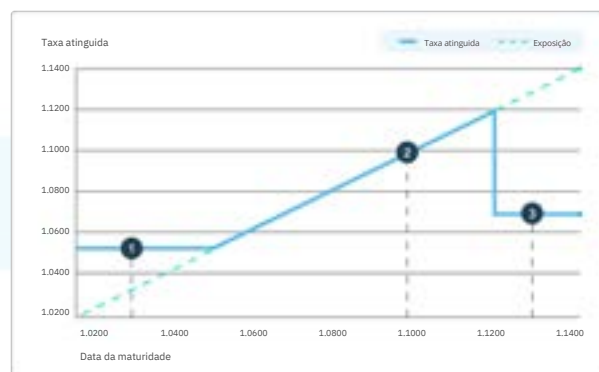
Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0300 na maturidade, o que está abaixo da Taxa de Proteção de 1.0500. Deste modo, o cliente compra 1,000,000 USD à Taxa de Proteção de 1.0500.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1.1000 na maturidade. A Taxa de Câmbio atual não foi negociada acima ou ao mesmo nível que a taxa ativadora durante o período de observação. Logo, o Forward Dinâmico irá converter o montante negociado à taxa spot em vigor 1.10.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado a 1.1300 na Maturidade. Logo, o Forward Dinâmico irá converter o montante negociado à taxa Reset 1.0700.

Cenário 4: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0650 na Maturidade. Mas a Taxa de Câmbio foi negociada acima da taxa Ativadora durante o período de observação a 1.1200, o Forward Dinâmico irá converter o montante negociado USD 1,000,000 à taxa spot em vigor 1.0650.

*Cenário 4 não se aplica quando a Taxa Ativadora e apenas observada na Maturidade.



Forward Dinâmico Desencadeado Reset Plus

Cobertura à Exportação



Cobertura à Exportação

O Forward dinâmico com participação desencadeada Plus permite-lhe fixar uma taxa de protecção para a sua exposição cambial para uma data pré-determinada no futuro. Também definirá uma Taxa Ativadora e uma Taxa Reset.

Se a taxa à vista for negociada abaixo ou ao mesmo nível que a Taxa Ativadora a qualquer momento durante o período de observação, deverá utilizar o Forward Dinâmico com o montante Plus com a Taxa Reset [na Maturidade]. Se a Taxa de Câmbio não tiver sido negociada abaixo ou ao mesmo nível que a Taxa Ativadora, e a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa de Protecção, deverá utilizar o Forward Dinâmico com o Montante inicialmente negociado de acordo com a Taxa à Vista em vigor [na Maturidade].

*O Período de observação pode ser Constantemente Observado, em Janela ou na Maturidade

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver acima ou igual à Taxa de protecção cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa de Protecção. [na Maturidade].

Cenário 2: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa de Protecção e não tiver sido negociada abaixo ou ao mesmo nível da Taxa Ativadora, o forward Dinâmico vai permitir utilizar o montante contratado à taxa a vista em vigor [na Maturidade].

Cenário 3: Se a taxa de câmbio tiver sido negociada abaixo da Taxa Ativadora durante o período de observação, e na Maturidade a Taxa de Câmbio estiver abaixo da Taxa Reset então o Forward Dinâmico vai converter o montante Plus à taxa Reset [na Maturidade].

Cenário 4: Se a taxa de câmbio tiver sido negociada abaixo da Taxa Ativadora durante o período de observação mas subsequentemente estiver acima da Taxa Reset o Forward Dinâmico converterá o montante contratado à taxa à vista em vigor [na Maturidade].

*o Cenário 4 não se aplica quando a Taxa Ativadora é apenas observada na Maturidade

Vantagens

- O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível.
- O cliente tem protecção se a taxa se mover contra ele.
- O cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis da taxa de câmbio até à Taxa Ativadora, mas sem a incluir.

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio for negociada a uma taxa igual ou abaixo da taxa Ativadora a qualquer momento durante o período de observação, o montante Plus vai ser convertido à Taxa de Protecção. Neste caso, o cliente teria conseguido uma taxa mais favorável utilizando à taxa à vista.
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call

Exemplo

Um cliente exporta automóveis para os EUA e prevê vender 1 milhão de dólares em 6 meses. A empresa orçamenta uma taxa de câmbio de 1,0700 para o ano fiscal atual. O cliente procura protecção total mas, ao mesmo tempo, acredita que existe uma hipótese do mercado evoluir favoravelmente em relação à previsão média de EUR/USD 1.0325.

Em consulta com o cliente, é estabelecido o seguinte Forward Dinâmico com Participação Desencadeada Plus:

Maturidade = 6 meses

Montante = \$500,000

Montante Plus = \$1,000,000

Taxa de protecção= 1.0600

Taxa Ativadora= 1.0100

Taxa Reset = 1.0400

Período de observação = fim da maturidade

Forward Dinâmico Desencadeado Reset Plus

Cobertura à Exportação



Cenários possíveis:

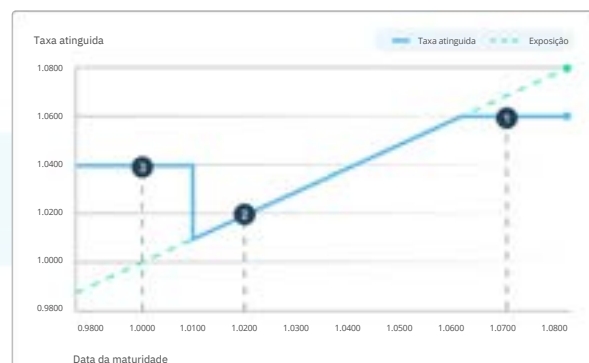
Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0700 na maturidade, o que é acima da taxa de protecção de 1.0600. Assim, o Forward Dinâmico converte o Montante Negociado 500,000 USD à Taxa de Protecção de 1.0600.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0200 na maturidade. A Taxa de Câmbio não foi negociada ao mesmo nível ou abaixo da Taxa Ativadora durante o Período de Observação. Logo, o Forward Dinâmico converte o montante negociado à taxa de spot em vigor de 1.0200. O cliente conseguiu tirar partido do movimento positivo da Taxa de Câmbio.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0100 na maturidade. A taxa de Câmbio está agora a ser negociada ou foi negociada durante o Período de Observação abaixo da Taxa Ativadora pelo que o Forward Dinâmico converte o montante mais alto Plus de USD 1,000,000 de acordo com a taxa Reset 1.0400.

Cenário 4: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0500 na maturidade mas a Taxa de Câmbio foi negociada a um nível igual ou abaixo da Taxa Ativadora durante o Período de Observação. O Forward Dinâmico converte USD 500,000 de acordo com a taxa à vista em vigor de 1.0500 uma vez que a Taxa De Câmbio foi acima da Taxa Reset de 1.0400.

*Cenário 4 não se aplica quando a Taxa Ativadora é apenas observada na Maturidade.



Forward Dinâmico Desencadeado Reset Plus

Cobertura à Importação



Cobertura à Importação

O Forward Dinâmico com Participação Desencadeada Plus permite-lhe fixar uma taxa de protecção para a sua exposição cambial para uma data pré-determinada no futuro. Também definirá uma Taxa Ativadora e uma Taxa Reset.

Se a taxa à vista for negociada ao mesmo nível ou acima da Taxa Ativadora a qualquer momento durante o período de observação, deverá utilizar o Forward Dinâmico com o montante Plus à Taxa Reset [na Maturidade]. Se a Taxa de Câmbio não tiver sido negociada ao mesmo nível ou acima da Taxa Ativadora, e a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver acima da Taxa de Protecção, deverá utilizar o Forward Dinâmico com o Montante inicialmente negociado de acordo com a Taxa à Vista em vigor [na Maturidade].

*O Período de observação pode ser Constantemente Observado, em Janela ou na Maturidade

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver igual ou abaixo da Taxa de protecção o cliente deverá utilizar o montante contratado para o Forward Dinâmico à Taxa de Protecção. [na Maturidade].

Cenário 2: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver acima da Taxa de protecção e não tiver atingido o superado o nível da Taxa Ativadora, o cliente deverá utilizar o montante contratado para o Forward Dinâmico à Taxa à Vista do momento. [na Maturidade].

Cenário 3: Se a taxa de câmbio tiver sido negociada acima da taxa Ativadora durante o período de observação, e na Maturidade a taxa de câmbio estiver acima da Taxa Reset, o Forward Dinâmico será utilizado com o montante mais alto Plus de acordo com a Taxa Reset [na Maturidade].

Cenário 4: Se a taxa de câmbio tiver sido negociada acima da taxa Ativadora durante o período de observação mas subsequentemente estiver abaixo da Taxa Reset, o Forward Dinâmico converterá o montante contratado de acordo com a taxa a vista em vigor [na Maturidade].

*Cenário 4 não se aplica quando a Taxa Ativadora é apenas observada na Maturidade.

Vantagens

1. O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível
2. O cliente tem protecção se a taxa se mover contra ele. [até à Taxa Ativadora].
3. O cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis da taxa de câmbio até à Taxa Ativadora, mas sem a incluir

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio for negociada a uma taxa igual ou acima da taxa Ativadora a qualquer momento durante o período de observação, o Forward Dinâmico vai converter o montante mais alto Plus à Taxa de Protecção. Neste caso, o cliente teria conseguido uma taxa mais favorável utilizando um Contrato Forward.
- Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa de Protecção, o cliente teria atingido uma taxa mais favorável se tivesse utilizado um Contrato Forward.
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call.

Exemplo

Um cliente importa automóveis dos EUA e prevê ter compras de 1 milhão de dólares em 6 meses. A empresa orçamenta uma taxa de câmbio de 1.0600 para o ano fiscal atual.

O cliente procura protecção total mas, ao mesmo tempo, acredita que existe uma hipótese do mercado evoluir favoravelmente para EUR/USD 1.1025 .

Em consulta com o cliente, é estabelecido o seguinte Forward Dinâmico com Participação Desencadeada Plus:

Maturidade = 6 meses
Montante = \$500,000
Montante Plus = \$1,000,000
Taxa de protecção= 1.0600
Taxa Reset =1.08
Taxa Ativadora= 1.12
Período de observação = fim da maturidade

Forward Dinâmico Desencadeado Reset Plus

Cobertura à Importação



Cenários possíveis:

Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0300 na maturidade, o que é abaixo da taxa de protecção de 1.0600. Assim, o Forward Dinâmico converte o Montante Negociado 500,000 USD à taxa de protecção de 1.0600.

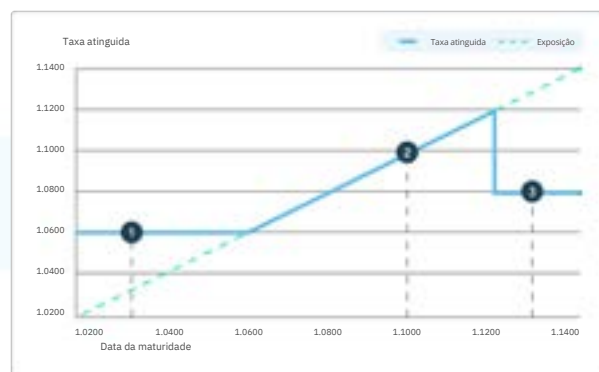
Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1.10 na maturidade. A Taxa de Câmbio atual não foi negociada ao mesmo nível ou acima da taxa ativadora durante o período de observação. Logo, o Forward Dinâmico irá converter o montante negociado a taxa à Vista em vigor de 1.1000.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado ao mesmo nível ou acima de 1.1200 na Maturidade. A taxa de Câmbio está agora a ser negociada ou foi negociada durante o Período de Observação acima da Taxa Ativadora pelo que o Forward Dinâmico irá converter o montante mais alto Plus de 1,000,000 USD de acordo com a taxa Reset 1.0800.

Cenário 4: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0650 na Maturidade mas a Taxa de Câmbio foi negociada a um nível acima da Taxa Ativadora durante o período de observação.

O Forward Dinâmico vai converter USD 500,000 de acordo com a taxa à Vista em vigor de 1.0650 uma vez que a Taxa De Câmbio caiu abaixo da Taxa Reset.

***Cenário 4 não se aplica quando a Taxa Ativadora é apenas observada na Maturidade.**



Forward Dinâmico Desencadeado Plus

Cobertura à Exportação



Cobertura à Exportação

Os contratos Forward dinâmicos com participação Plus desencadeada permitem-lhe fixar uma taxa de protecção para a sua exposição cambial para uma data pré-determinada no futuro. Também definirá uma Taxa Ativadora. Se a Taxa à Vista atingir um nível igual ou abaixo da Taxa Ativadora a qualquer altura durante o período de observação, terá que utilizar o Forward Dinâmico pelo montante mais alto Plus à Taxa de Protecção [na Maturidade].

Se a Taxa à Vista não tiver atingido um nível igual ou abaixo da Taxa Ativadora, e a Taxa à Vista na Maturidade estiver abaixo da Taxa de Protecção, terá que utilizar o Forward Dinâmico pelo montante contratado à taxa à Vista em vigor [na Maturidade].

**Período de Observação pode ser constantemente observado, em janela ou na Maturidade*

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a taxa de câmbio na maturidade estiver acima da taxa de protecção e não tiver sido negociada à taxa ativadora ou abaixo dela, o Forward Dinâmico irá converter o montante contratado à taxa de protecção [na Maturidade].

Cenário 2: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa de Protecção e não tiver atingido o nível da Taxa Ativadora ou abaixo, o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa à Vista do momento. [na Maturidade].

Cenário 3: Se a Taxa de Câmbio estiver abaixo da Taxa Ativadora na Maturidade ou durante o período de observação, o cliente deverá utilizar o montante contratado Plus à Taxa de protecção [na Maturidade].

Vantagens

1. O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível.
2. O cliente tem protecção se a taxa se mover contra ele.
3. O cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis da taxa de câmbio até à Taxa Ativadora, mas sem a incluir.

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio for negociada a uma taxa igual ou abaixo da taxa Ativadora a qualquer momento durante o período de observação, o montante Plus será convertido à Taxa de protecção. Neste caso, o cliente teria conseguido uma taxa mais favorável utilizando um contrato forward.
- Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver acima da Taxa de Protecção, o cliente teria atingido uma taxa mais favorável se tivesse utilizado um Contrato Forward.
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call.

Exemplo

Um cliente exporta para os EUA e prevê vendas de 1 milhão de dólares em 6 meses. A empresa orçamenta uma taxa de câmbio de 1.0600 para o ano fiscal atual.

O cliente procura protecção total mas, ao mesmo tempo, acredita que existe uma hipótese do mercado evoluir favoravelmente para EUR/USD 1.0250.

Em consulta com o cliente, é estabelecido o seguinte Forward Dinâmico com Participação Desencadeada Plus:

Maturidade = 6 meses
Montante = \$500,000
Montante Plus = \$1,000,000
Taxa de protecção = 1.0550
Taxa Ativadora = 1.0100
Período de observação = fim da maturidade

Forward Dinâmico Desencadeado Plus

Cobertura à Exportação

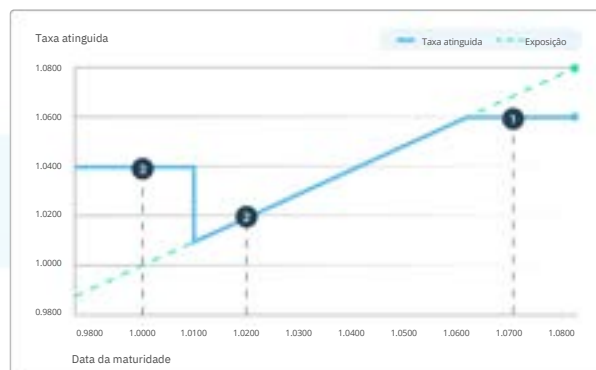


Cenários possíveis:

Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0700 na maturidade, o que é acima da taxa de protecção de 1.0550. Assim, o cliente converterá o montante contratado de 500,000 USD à taxa de protecção de 1.0550.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0200 na maturidade. A Taxa de Câmbio atual não foi negociada ao mesmo nível ou abaixo da taxa ativadora durante o período de observação. Logo, o Forward Dinâmico irá converter o montante negociado de 500 000 USD à Taxa à vista em vigor de 1.0150. O cliente conseguiu tirar partido total do movimento positivo da Taxa de câmbio.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado a 1.000 na Maturidade. A taxa de câmbio está a ser negociada ou foi negociada durante o Período de Observação abaixo da Taxa Ativadora de 1.0100, logo o Forward Dinâmico converterá o montante mais alto Plus de USD 1,000,000 à Taxa de proteção de 1.0550.



Forward Dinâmico Desencadeado Plus

Cobertura à Importação



Cobertura à Importação

Os contratos Forward dinâmicos com participação Plus desencadeada permitem-lhe fixar uma taxa de protecção para a sua exposição cambial para uma data pré-determinada no futuro. Também definirá uma Taxa Ativadora. Se a Taxa à Vista atingir um nível igual ou acima da Taxa Ativadora a qualquer altura durante o período de observação, terá que utilizar o Forward Dinâmico pelo montante mais alto Plus à Taxa de Protecção [na Maturidade].

Se a Taxa à Vista não tiver atingido um nível igual ou acima da Taxa Ativadora, e a Taxa à Vista na Maturidade estiver acima da Taxa de Protecção, terá que utilizar o Forward Dinâmico à taxa à Vista em vigor [na Maturidade].

**Período de Observação pode ser constantemente observado, em janela ou na Maturidade*

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a taxa de câmbio na maturidade estiver abaixo da taxa de protecção e não tiver sido negociada à taxa ativadora ou acima dela, o Forward Dinâmico irá converter o montante contratado à taxa de protecção [na Maturidade].

Cenário 2: Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver acima da Taxa de Protecção e não tiver atingido o nível da Taxa Ativadora ou acima, o cliente deverá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa à Vista do momento. [na Maturidade].

Cenário 3: Se a Taxa de Câmbio estiver acima da Taxa Ativadora na Maturidade ou durante o período de observação, o montante a ser convertido será o montante mais alto Plus à taxa de Protecção [na Maturidade].

Vantagens

1. O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível
2. O cliente tem protecção se a taxa se mover contra ele.
3. O cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis da taxa de câmbio até à Taxa Ativadora, mas sem a incluir

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio for negociada a uma taxa igual ou acima da taxa Ativadora a qualquer momento durante o período de observação, o montante Plus será convertido à Taxa de protecção. Neste caso, o cliente teria conseguido uma taxa mais favorável utilizando um contrato forward.
- Se a Taxa de Câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa de Protecção, o cliente teria atingido uma taxa mais favorável se tivesse utilizado um Contrato Forward.
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call.

Exemplo

Um cliente importa carros dos EUA e prevê compras de USD 1 million em 6 meses. A empresa orçamenta uma taxa de câmbio de 1.0600 para o ano fiscal atual.

O cliente procura protecção total mas, ao mesmo tempo, acredita que existe uma hipótese do mercado evoluir favoravelmente para EUR/USD 1.1025.

Em consulta com o cliente, é estabelecido o seguinte Forward Dinâmico com Participação Desencadeada Plus:

Maturidade = 6 meses
Montante = \$500,000
Montante Plus = \$1,000,000
Taxa de protecção= 1.0600
Taxa Ativadora= 1.12
Período de observação = fim da maturidade

Forward Dinâmico Desencadeado Plus

Cobertura à Importação

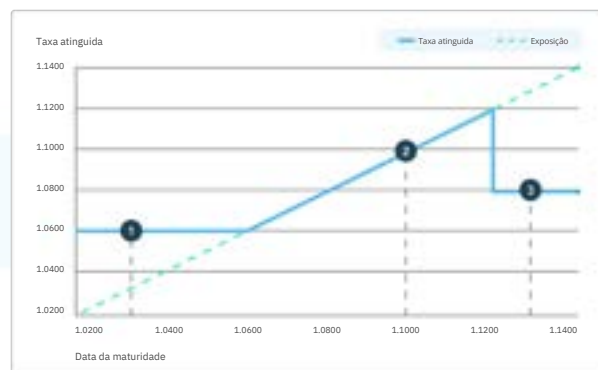


Cenários possíveis:

Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0300 na maturidade, o que é abaixo da taxa de protecção de 1.0600. Assim, o cliente converterá o montante contratado de 500,000 USD à taxa de protecção de 1.0600.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1.1000 na maturidade. A Taxa de Câmbio atual não foi negociada ao mesmo nível ou acima da taxa ativadora durante o período de observação. Logo, o Forward Dinâmico vai converter o montante negociado de 500 000 USD à Taxa à vista em vigor de 1.1000. O cliente conseguiu tirar partido total do movimento positivo da Taxa de câmbio.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado ao mesmo nível ou acima de 1.1200 na Maturidade. A taxa de câmbio está a ser negociada ou foi negociada durante o Período de Observação acima da Taxa Ativadora, logo o Forward Dinâmico converterá o montante mais alto Plus de USD 1,000,000 à Taxa de protecção de 1.0600.



Forward Dinâmico Limitado Plus

Cobertura à Exportação



Cobertura à Exportação

O Forward Dinâmico com participação Limitada Plus protege-o dando-lhe acesso a uma Taxa de Proteção para a sua exposição total, da mesma forma que um contrato Forward. Contudo, permite-lhe participar em qualquer movimento favorável da taxa de câmbio até uma determinada Taxa Máxima. Na Maturidade se a Taxa de Câmbio for mais favorável que a Taxa Máxima o Forward Dinâmico vai converter o montante mais alto Plus à Taxa Máxima [na Maturidade].

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver acima ou igual à Taxa de Proteção, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa de Proteção. [na Maturidade].

Cenário 2: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa de Proteção mas acima da Taxa Máxima, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico à taxa à vista. [na Maturidade].

Cenário 3: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver abaixo da Taxa Máxima, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico pelo montante mais alto Plus à Taxa Máxima [na Maturidade].

Vantagens

1. O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível.
2. O cliente tem proteção se a taxa se mover contra ele.
3. O cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis da taxa de câmbio até à Taxa Máxima.

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio à vista se movimentar acima da taxa de proteção, ter-se-ia conseguido uma taxa mais favorável com um contrato Forward.
- O cliente só pode beneficiar até à Taxa Máxima.
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call.
- Se a taxa de câmbio à vista se movimentar ao mesmo nível ou abaixo da Taxa Máxima na Maturidade, o montante a ser convertido será o mais alto Plus à Taxa máxima. Neste caso, ter-se-ia conseguido uma taxa mais favorável utilizando a taxa à vista em vigor.

Exemplo

Um cliente exporta automóveis para os EUA e prevê vendas de 1 milhão de dólares em 6 meses. A empresa orçamenta uma taxa de câmbio de 1.0400 EUR/USD para o ano fiscal em vigor.

O cliente procura proteção total mas, ao mesmo tempo, acredita que existe a possibilidade de o mercado se movimentar favoravelmente em relação à taxa de câmbio atual.

Em consulta com o cliente, foi fechado o seguinte Forward Dinâmico com participação limitada Plus EUR/USD:

Maturidade = 6 meses

Montante = \$500,000

Montante Plus = \$1,000,000

Taxa de protecção= 1.0800

Taxa máxima = 1.0200

Forward Dinâmico Limitado Plus

Cobertura à Exportação

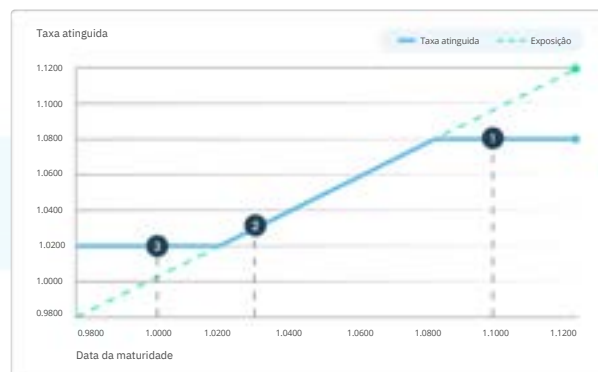


Cenários possíveis:

Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1,09 na maturidade, o que é superior à taxa de protecção de 1,08. Portanto, o Forward Dinâmico vai converter 500.000 USD à taxa de protecção de 1,08.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1.03 na maturidade o que está no intervalo entre a Taxa de protecção e a Taxa Máxima. O Forward Dinâmico vai converter o montante contratado USD \$500,000 de acordo com a taxa à vista em vigor de 1.03. Desta forma o cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis na taxa de câmbio.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0100, o que está abaixo da Taxa Máxima. O forward Dinâmico converte o montante mais alto Plus de 1,000,000 USD à Taxa Máxima de 1.0200.



Forward Dinâmico Limitado Plus

Cobertura à Importação



Cobertura à Importação

O Forward Dinâmico com participação Limitada Plus protege-o dando-lhe acesso a uma Taxa de Proteção para a sua exposição total, da mesma forma que um contrato Forward. Contudo, permite-lhe participar em qualquer movimento favorável da taxa de câmbio até uma determinada Taxa Máxima. Na Maturidade se a Taxa de Câmbio for mais favorável que a Taxa Máxima o Forward Dinâmico vai converter o montante mais alto Plus de acordo com a Taxa Máxima [na Maturidade].

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver abaixo ou igual à Taxa de Proteção, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico à Taxa de Proteção. [na Maturidade].

Cenário 2: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver acima da Taxa de Proteção mas abaixo da Taxa Máxima, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico à taxa à vista. [na Maturidade].

Cenário 3: Se a taxa de câmbio na Maturidade estiver acima ou igual à Taxa Máxima, o cliente irá utilizar o Forward Dinâmico pelo montante mais alto Plus à Taxa Máxima [na Maturidade].

Vantagens

1. O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível
2. O cliente tem proteção se a taxa se mover contra ele.
3. O cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis da taxa de câmbio até à Taxa Máxima

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio à vista se movimentar abaixo da taxa de proteção, ter-se-ia conseguido uma taxa mais favorável com um contrato Forward.
- O cliente só pode beneficiar até à Taxa Máxima.
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call.
- Se a taxa de câmbio à vista se movimentar ao mesmo nível ou acima da Taxa Máxima na Maturidade, o montante a ser convertido será o mais alto Plus à Taxa Máxima. Neste caso, ter-se-ia conseguido uma taxa mais favorável utilizando a taxa à vista em vigor.

Exemplo

Um cliente importa carros dos EUA e prevê ter compras de 1Mio USD em 6 meses. A empresa orçamenta uma taxa de câmbio de 1.0400 EUR/USD para o ano fiscal em vigor.

O cliente procura proteção total mas, ao mesmo tempo, acredita que existe a possibilidade de o mercado se movimentar favoravelmente em relação à taxa de câmbio atual.

Em consulta com o cliente, foi fechado o seguinte Forward Dinâmico com participação limitada Plus EUR/USD:

Maturidade = 6 meses

Montante = \$500,000

Montante Plus = \$1,000,000

Taxa de protecção = 1.0300

Taxa Máxima = 1.0900

Forward Dinâmico Limitado Plus

Cobertura à Importação

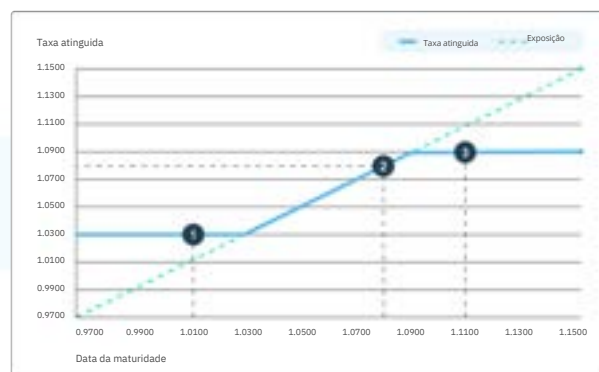


Cenários possíveis:

Cenário 1: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0100 na maturidade, o que está abaixo da taxa de protecção de 1.0300. Portanto, o Forward Dinâmico vai converter 500.000 USD à taxa de protecção de 1.0300.

Cenário 2: O EUR/USD está a ser negociado a 1.0800 na maturidade o que está no intervalo entre a Taxa de protecção e a Taxa Máxima. O Forward Dinâmico vai converter o montante contratado USD \$500,000 de acordo com a taxa à vista em vigor de 1.0800. Desta forma o cliente pode beneficiar de movimentos favoráveis na taxa de câmbio.

Cenário 3: O EUR/USD está a ser negociado a 1.1100, o que está acima da Taxa Máxima. O forward Dinâmico converte o montante mais alto Plus de 1,000,000 USD à Taxa máxima de 1.0900.



Forward Dinâmico Plus

Cobertura à Exportação



Cobertura à Exportação

O forward dinâmico Plus protege o montante contratado, da mesma forma que um contrato Forward. A taxa de proteção é melhorada em comparação com a taxa forward mas se a Taxa de Câmbio for mais favorável que a Taxa de Proteção na Maturidade, o seu Forward Dinâmico Plus fará a conversão do montante mais alto Plus de acordo com a Taxa de proteção [na Maturidade].

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a taxa de câmbio na maturidade for menos favorável que a taxa de proteção, o seu Forward Dinâmico fará a conversão do montante contratado de acordo com a taxa de proteção [na Maturidade].

Cenário 2: Se a taxa de câmbio na maturidade for igual ou mais favorável que a Taxa de proteção, o seu Forward Dinâmico Plus fará a conversão do montante mais alto Plus de acordo com a Taxa de proteção [na Maturidade].

Vantagens

1. Tem certeza da sua Taxa de Proteção.
2. Tem proteção se a Taxa de Câmbio se movimentar desfavoravelmente.
3. A taxa de proteção é melhorada em comparação com a taxa forward.

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio na maturidade for igual ou mais favorável que a Taxa de proteção, o seu Forward Dinâmico Plus fará a conversão do montante mais alto Plus de acordo com a Taxa de proteção.
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call.

Exemplo

Um cliente exporta para os EUA e prevê vendas de 2 milhões \$ em 6 meses. O cliente pretende proteção total para as suas vendas em USD e a taxa em orçamento é de 1.10.

O cliente gostaria de se proteger de variações desfavoráveis da taxa de câmbio e tem como requisito comprar o montante mais alto Plus se necessário.

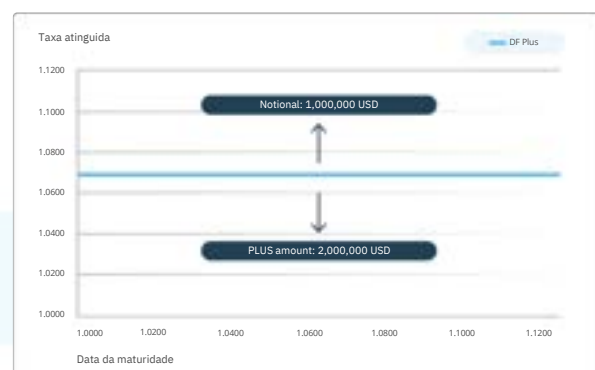
O cliente aceita uma taxa de proteção de 1.0700 para USD 1,000,000 e fica completamente protegido de movimentos desfavoráveis na taxa de câmbio, mas se a taxa de câmbio estiver igual ou abaixo de 1.0700 na Maturidade, o Forward Dinâmico Plus vai converter o montante mais alto Plus de USD 2,000,000 a 1.0700.

Cenário 1: A taxa de câmbio está a 1.11 na Maturidade, pelo que o Forward Dinâmico Plus irá converter o montante contratado de USD 1,000,000 à taxa de proteção de 1.0700.

Cenário 2: A taxa de câmbio está a 1.0500 na Maturidade, pelo que o Forward Dinâmico Plus irá converter o montante mais alto Plus USD 2,000,000 à taxa de proteção de 1.0700.

Para um importador o resultado é semelhante mas o produto funciona na direção inversa.

Nota: os exemplos são indicativos e as taxas assim como outros detalhes não são factuais



Forward Dinâmico Plus

Cobertura à Importação



Cobertura à Importação

O forward dinâmico Plus protege o montante contratado, da mesma forma que um contrato Forward. A taxa de proteção é melhorada em comparação com a taxa forward mas se a Taxa de Câmbio for mais favorável que a Taxa de Proteção na Maturidade, o seu Forward Dinâmico Plus fará a conversão do montante mais alto Plus de acordo com a Taxa de proteção [na Maturidade].

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a taxa de câmbio na maturidade estiver abaixo da taxa de proteção, o seu Forward Dinâmico fará a conversão do montante contratado de acordo com a taxa de proteção [na Maturidade].

Cenário 2: Se a taxa de câmbio na maturidade for igual ou superior à Taxa de proteção, o seu Forward Dinâmico Plus fará a conversão do montante mais alto Plus de acordo com a Taxa de proteção [na Maturidade].

Vantagens

1. Tem certeza da sua Taxa de Proteção.
2. Tem proteção se a Taxa de Câmbio se movimentar desfavoravelmente.
3. A taxa de proteção é melhorada em comparação com a taxa forward.

Desvantagens

- Se a taxa de câmbio na maturidade for igual ou mais favorável que a Taxa de proteção, o seu Forward Dinâmico Plus fará a conversão do montante mais alto Plus de acordo com a Taxa de proteção.
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call.

Exemplo

Um cliente importa carros dos EUA e prevê compras de \$2 milhões USD em 6 meses. O cliente quer proteger-se de uma queda no EUR/USD. O orçamento foi feito a 1.0600 e não quer ter perdas cambiais. O cliente gostaria de se proteger de variações desfavoráveis da taxa de câmbio e tem como requisito comprar o montante mais alto Plus se necessário. O cliente aceita uma taxa de proteção de 1.0700 para USD 1,000,000. E fica completamente protegido de movimentos desfavoráveis na taxa de câmbio, mas se a taxa de câmbio estiver igual ou acima de 1.0700 na Maturidade, o Forward Dinâmico Plus irá converter o montante mais alto Plus de USD 2,000,000 a 1.0700.

Cenário 1: A taxa de câmbio está a 1.0500 na Maturidade, pelo que o Forward Dinâmico Plus irá converter o montante contratado de USD 1,000,000 à taxa de proteção de 1.0700.

Cenário 2: A taxa de câmbio está a 1.0900 na Maturidade, pelo que o Forward Dinâmico Plus irá converter o montante mais alto Plus USD 2,000,000 à taxa de proteção de 1.0700.

Para um exportador o resultado será semelhante mas o produto funciona na direção inversa.

Nota: Os exemplos são apenas indicativos com taxas não factuais.



Boosted Dynamic Forward

Cobertura de Risco Cambial de Pagamentos - Cobertura à Importação



Descrição do Produto

O Boosted Dynamic Forward permite-lhe fixar uma taxa de proteção para a sua exposição cambial para uma data pré-determinada no futuro. Também vai definir uma taxa desencadeadora máxima e mínima, e uma taxa reset.

Se a taxa à vista não for negociada além ou ao nível da taxa desencadeadora mínima ou máxima a qualquer momento durante o período de observação*, deverá utilizar o Forward Dinâmico à taxa de protecção [na Maturidade].

Se a taxa à vista for negociada além ou ao nível da taxa desencadeadora mínima ou máxima a qualquer momento durante o período de observação, deverá utilizar o Forward Dinâmico à taxa reset [na Maturidade].

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a taxa à vista não for negociada além ou ao nível da taxa desencadeadora mínima ou máxima, o Forward Dinâmico converterá o Valor Nominal à taxa de protecção [na Maturidade].

Cenário 2: Se a taxa à vista for negociada além ou ao nível da taxa desencadeadora mínima ou máxima, o Forward Dinâmico converterá o Valor Nominal à taxa reset [na Maturidade].

Exemplo

Um cliente importa carros dos EUA e prevê compras de 1 milhão de USD dentro de 6 meses. A empresa contabiliza a taxa de orçamento a 1.10 para o ano fiscal em vigor. O cliente opta pelo seguinte Boosted Forward com a Ebury:

Taxa Spot de referência = 1.0900

Maturidade = 6 meses

Montante Nominal = \$1,000,000

Taxa de Protecção = 1.1100

Taxa Reset = 1.0700

Taxa Máxima Desencadeadora = 1.1400

Taxa Mínima Desencadeadora = 1.0500

Período de Observação = Constantemente Observado (Data de Conversão na Maturidade)

Cenário 1: EUR/USD não foi negociado além ou ao nível de 1.0500 ou 1.1400. Logo, o Forward Dinâmico vai entregar 1,000,000 USD convertidos à Taxa de Protecção 1.1100.

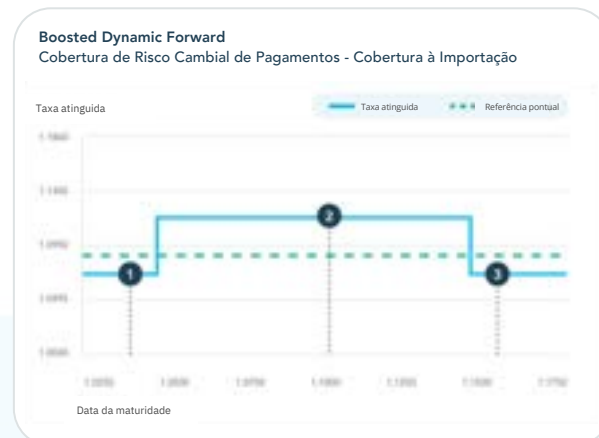
Cenário 2: EUR/USD foi negociado além ou ao nível de 1.0500 ou 1.1400. Logo, o Forward Dinâmico vai entregar 1,000,000 USD convertidos à Taxa Reset de 1.0700.

Vantagens

1. O cliente beneficia de uma taxa de protecção favorável comparativamente a um forward fechado ou taxa Spot, se a taxa desencadeadora mínima ou máxima não forem atingidas durante o período de observação.
2. O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível e uma taxa de protecção garantida.

Desvantagens

- Se a taxa à vista for negociada além ou ao nível da taxa desencadeadora mínima ou máxima, o Forward Dinâmico converterá o Valor Nominal à taxa reset que poderá ser menos favorável que a taxa spot ou taxa forward.
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call para cobrir esta diferença face ao mercado.



* O Período de Observação pode ser Constantemente Observado ou em janela.

Boosted Dynamic Forward Plus Reset

Cobertura de Risco Cambial de Pagamentos - Cobertura à Importação

E

Cobertura à Exportação

O Boosted Dynamic Forward Plus Reset permite-lhe fixar uma taxa de proteção para a sua exposição cambial para uma data pré-determinada no futuro. E também vai definir uma taxa desencadeadora máxima e mínima, e uma taxa reset.

Se a taxa à vista não for negociada além ou ao nível da taxa desencadeadora mínima ou máxima, deverá utilizar o Forward Dinâmico pelo Montante Nominal à taxa de Protecção [na Maturidade].

Se a taxa à vista for negociada além ou ao nível da taxa desencadeadora mínima ou máxima a qualquer momento durante o período de observação, deverá utilizar o montante PLUS do Forward Dinâmico pela taxa reset [na Maturidade].

Cenários possíveis:

Cenário 1: Se a taxa à vista não for negociada além ou ao nível da Taxa desencadeadora mínima ou máxima, deverá utilizar o Forward Dinâmico pelo Montante Nominal à taxa de Protecção [na Maturidade].

Cenário 2: Se a taxa à vista for negociada além ou ao nível da Taxa desencadeadora mínima ou máxima durante o período de observação, deverá utilizar o Forward Dinâmico pelo Montante Nominal Plus à taxa Reset [na Maturidade].

Vantagens

1. O cliente beneficia de uma taxa de proteção favorável comparativamente a um forward fechado ou taxa Spot, se a taxa desencadeadora mínima ou máxima não forem atingidas durante o período de observação.
1. O cliente tem a certeza da pior taxa de câmbio possível e uma taxa de proteção garantida.

Desvantagens

- Se a taxa à vista for negociada além ou ao nível da Taxa desencadeadora mínima ou máxima, a qualquer momento durante o período de observação, o Forward Dinâmico converterá o Montante Nominal Plus à taxa Reset (que poderá ser menos favorável que a taxa spot ou taxa forward).
- Se a posição do cliente estiver out of the money a Ebury poderá solicitar uma margin call para cobrir esta diferença face ao mercado.

Exemplo

Um cliente importa carros dos EUA e prevê compras de 1 milhão de USD dentro de 6 meses. A empresa contabiliza a taxa de orçamento a 1.10 para o ano fiscal em vigor e tem uma exposição anual de 4 milhões de USD.

O cliente opta pelo seguinte Boosted Dynamic Forward Plus Reset com Ebury:

Taxa Spot de referência. = 1.0900

Maturidade = 6 meses

Montante Nominal = \$1,000,000

Montante Nominal Plus = \$2,000,000

Taxa de Protecção = 1.1200

Taxa Reset = 1.0700

Taxa Máxima Desencadeadora = 1.1600

Taxa Mínima Desencadeadora = 1.0300

Período de Observação = Constantemente Observado (Data de Conversão na Maturidade)

Cenário 1: EUR/USD não foi negociado além ou ao nível de 1.0300 ou 1.1600. Logo, o Forward Dinâmico vai entregar 1,000,000 USD convertidos à Taxa de Protecção 1.1200.

Cenário 2: EUR/USD foi negociado além ou ao nível de 1.0300 ou 1.1600. Logo, o Forward Dinâmico vai entregar 2,000,000 USD convertidos à Taxa Reset de 1.0700.



* O Período de Observação pode ser Constantemente Observado ou em janela.

Glossário



Ativo Subjacente - o par de moedas a ser negociado com o Forward Dinâmico.

Constantemente Observado - significa que a Ebury controlará a Taxa Ativadora para o Forward Dinâmico relevante desde a data de negociação até à maturidade.

Data de Maturidade / Maturidade - significa o dia e a hora do dia em que é decidido o resultado do Forward Dinâmico.

Data de Negociação - significa o dia útil em que a Ebury fecha um Forward Dinâmico consigo.

Desfavorável - significa que, no contexto de um movimento taxa de câmbio de moeda estrangeira, a consequência de tal movimento poderá ser um resultado economicamente desvantajoso para si.

Divisa a Prazo - a divisa que lhe vai ser entregue pelo Forward Dinâmico.

EUR - significa Euro.

Favorável - significa, no contexto do movimento da taxa de câmbio, que o resultado de tal movimento será economicamente vantajoso para si.

Flexível - significa que a Ebury irá controlar a Taxa Ativadora para o Forward Dinâmico relevante apenas durante 2 datas pré-acordadas.

Forward Dinâmico com participação desencadeada - é um contrato Forward que lhe fornece uma Taxa de Proteção garantida e que também permite participar totalmente em movimentos favoráveis da taxa de câmbio, assumindo que o par de divisas não foi negociado ao mesmo nível ou abaixo de uma pré-determinada Taxa de Câmbio Ativadora.

Forward Dinâmico com Participação Limitada - é um Forward Dinâmico que lhe permite proteger-se contra o risco da taxa à vista ser menos favorável que a Taxa de Proteção. Também lhe oferece a possibilidade de participar em movimentos favoráveis da taxa de câmbio entre a sua Taxa de Proteção e a Taxa Máxima pré-determinada, como acordado entre si e a Ebury.

Forward Dinâmico com Participação Parcial - é um Forward Dinâmico que lhe permite definir uma Taxa de Proteção mas também lhe dá a oportunidade de tirar partido de um movimento da taxa de câmbio acima da Taxa de Proteção, dando-lhe a opção de negociar o seu contrato à taxa à vista mais favorável.

Forward Dinâmico Plus - Um Forward Dinâmico que lhe permite proteger-se contra o risco de que a taxa spot seja menos favorável do que uma taxa de Proteção indicada. Se a taxa de câmbio for mais favorável do que a taxa de Proteção no vencimento, então o Forward Dinâmico entregará o maior Valor Nominal Plus à taxa de Proteção.

Forward Dinâmico Plus com Participação Desencadeada - proporciona uma Taxa de Proteção garantida e também permite que participe plenamente em movimentos favoráveis da Taxa de Câmbio, desde que o par de moedas não tenha negociado ao mesmo valor ou acima da Taxa Ativadora.

Forward Dinâmico Plus com Participação Limitada - Um Forward Dinâmico que lhe permite proteger-se contra o risco de que a Taxa à Vista seja menos favorável do que a Taxa de Proteção. Também lhe dá a capacidade de participar em movimentos favoráveis na taxa de câmbio entre a sua taxa de proteção e uma taxa máxima pré-determinada.

Hora de Vencimento - o momento exato na Data de Vencimento em que o resultado e a taxa do Forward Dinâmico são definidos.

Limite Utilizado - significa o valor predeterminado de moeda estrangeira a ser comprado ou vendido nos termos de um Forward Dinâmico.

Moeda Base - a moeda que será liquidada pelo Forward Dinâmico.

Montante máximo - significa o montante total pré-determinado de moeda a ser comprado ou vendido durante o prazo de um Forward Dinâmico.

Glossário

E

Na maturidade - significa que a Ebury controlará a Taxa Ativadora para o Forward Dinâmico relevante apenas na data e hora da maturidade.

Período de observação - significa o período predeterminado durante o qual a Ebury e o cliente irão controlar a Taxa Ativadora para o Forward Dinâmico relevante.

Taxa à vista - Taxa no momento de fecho do Forward Dinâmico.

Taxa Ativadora - significa a taxa de câmbio acordada entre si e a Ebury. Se a taxa à vista atingir a Taxa Ativadora durante o período de observação relevante, isto irá afetar a taxa de conversão do Forward Dinâmico relevante.

Taxa de câmbio - é o valor de uma moeda para efeitos de conversão para outra.

Taxa de Proteção - significa a que taxa de câmbio vai ser feita a compra ou venda de moeda quando o comprador exerce o seu direito sob um Forward Dinâmico.

Taxa Forward - significa a Taxa de Câmbio que seria capaz de alcançar num Contrato Forward.

Taxa Máxima - significa taxa de câmbio acordada entre si e a Ebury. Se a taxa à vista no mercado atingir a Taxa Máxima na maturidade isto irá afetar a taxa de conversão do Forward Dinâmico relevante.

Taxa Reset - significa uma Taxa de Câmbio acordada entre si e a Ebury. Se a Taxa à Vista atingir a Taxa Ativadora durante o Período de Observação relevante, isso afetará a taxa de conversão do Forward Dinâmico em questão.

USD - dólar dos Estados Unidos.

Valor Nominal a Prazo - montante pre-definido da Divisa a Prazo a ser comprado ou vendido de acordo com o Forward Dinâmico.

Valor Nominal Base - montante predefinido da Moeda Base a ser comprado ou vendido no Forward Dinâmico.

Valor Nominal Plus - significa o valor aumentado pré-determinado em moeda estrangeira a ser comprado ou vendido de acordo com um Forward Dinâmico.

Ebury

info@ebury.pt | ebury.pt

A Ebury Partners Belgium NV / SA é uma instituição autorizada e regulada pelo Banco Nacional da Bélgica como uma Instituição de Pagamento sob a Lei de 11 de março de 2018, registada no Crossroads Bank for Enterprises sob o número 0681.746.187.

Ebury® e Ebury What Borders?® são marcas registadas.

© Copyright 2009-2024