

# eBook Mini Contratos



# SUMÁRIO

Introdução .....	2
1 O que são contratos futuros? .....	4
2 O que são mini-contratos? .....	5
2.1 Tipos de mini-contratos .....	6
3 Mini-contrato de índice .....	7
4 Mini-contrato de dólar .....	9
5 Vantagens .....	11
6 Ajuste diário .....	12
7 Exemplos de operações .....	13
8 Tributação .....	16
9 Como começar a investir .....	16

## Introdução

# O que você vai aprender nesse e-Book?

Os mini contratos de índice e de dólar foram criados para que os investidores pessoa física tivessem acesso a um mercado seletivo, que, por muito tempo, foi dominado por grandes investidores institucionais. Hoje, é fácil investir nesse mercado e você tem em mãos um material que lhe ajudará.

Nesse E-book, você aprenderá sobre as características de cada mini contrato futuro, tanto de índice quanto de dólar. Além disso, você entenderá como utilizá-los a seu favor, a fim de realizar operações de curto prazo.

1 em cada R\$ 10,00 investidos na Bolsa é intermediado pela XP.

**ABRA SUA CONTA**



A XP Investimentos criou um ambiente com os melhores profissionais do mercado para lhe auxiliar em cada etapa do seu processo como investidor, desde os conceitos mais básicos até as estratégias mais avançadas sobre os investimentos no mercado de renda variável.

Você terá a sua disposição um time de analistas certificados para lhe ajudar durante todo o pregão em salas virtuais, além de contar com a ajuda em diversos tipos de mercado. Nossos analistas são especializados e poderão lhe ajudar com os seus investimentos no mercado de ações, de índice e de dólar futuro, de opções, no mercado agrícola (milho, soja, boi e café), nas operações de Long & Short e de Tape Reading.

No nosso ambiente virtual, você poderá interagir com nossos profissionais, tirar dúvidas a qualquer momento e ter as melhores recomendações do mercado em suas mãos. Além de todo este serviço à sua disposição, você poderá acompanhar a performance das recomendações sugeridas nas salas de controle de operações e também terá acesso aos relatórios com as principais informações do mercado e sugestões de investimentos.

# 1 O QUE SÃO CONTRATOS FUTUROS?

Contratos futuros são acordos de compra e venda padronizados, notadamente no que se refere às características do produto negociado, conforme regulamentação da Bolsa. Através desses contratos, as partes compradora e vendedora se comprometem a comprar e vender determinada quantidade de um ativo financeiro ou ativo “real” (bens tangíveis), em uma data futura. Por serem padronizados, os contratos futuros são negociáveis em bolsa. Constituem a base do chamado mercado futuro ou mercado de futuros.

Portanto, o mercado futuro que opera através de contratos em que se estabelece um compromisso entre comprador e vendedor de venda ou compra, numa data futura, de determinado ativo (commodities, moeda estrangeira, ação, valor mobiliário, etc.) a um preço predefinido. No mercado futuro, os participantes apostam em cotações futuras destes ativos, para se proteger ou simplesmente especular.

## Exemplo:

Imagine a seguinte situação: Você é um empresário. Nós estamos no mês de julho e você precisará pagar o seu fornecedor em dólares no mês de dezembro. Há contratos negociados na Bolsa de Valores em que você poderá comprar os dólares no momento atual (neste exemplo, no mês de julho) fixando um valor para utilizar no mês de dezembro – quando você necessita pagar o seu fornecedor.

Neste caso, você está fazendo um acordo para comprar dólares em uma data futura a um preço acordado entre as partes.

## 2 O QUE SÃO MINI-CONTRATOS

Os mini contratos são ativos financeiros que foram criados para viabilizar investimentos na Bolsa de Valores para os pequenos investidores e para as pequenas empresas.

### Exemplo:

Quando negociamos o contrato cheio de índice futuro, onde temos um lote mínimo de 5 contratos, o volume financeiro envolvido na negociação é de aproximadamente R\$ 300.000,00 (levando em conta o índice a 60.000 pontos). Na negociação com Mini Contratos o valor envolvido é de R\$ 10.000,00, pois cada ponto no Mini Índice vale R\$ 0,20 e o lote mínimo é de 1 contrato.

Na negociação com Mini Contratos, você não precisa ter todo o capital disponível para negociação. Para esse investimento você trabalha com margem, que permite o investidor utilizar apenas parte do valor do contrato para a negociação. Por exemplo, para negociar 1 Mini Contrato de Índice pela XP Investimentos, você precisa ter em conta apenas R\$ 80,00. Se você fizer uma operação mais longa, precisa ter em conta R\$ 1.800,00.

### 1.2 Tipos de mini-contratos

Apesar de termos alguns Mini Contratos disponíveis para operação no Brasil (Boi gordo, café arábica, S&P 500), apenas 2 contratos tem liquidez para operações seguras para os investidores de curto prazo. São eles os Mini Contratos de Índice e Mini Contratos de Dólar. Por isso, nesse e-book manteremos o foco apenas nesses 2 contratos. Para entender melhor vamos explicar cada um deles:

**1. Índice Bovespa:** É o índice da bolsa que reflete as variações das principais ações das empresas brasileiras que são negociadas na Bolsa de Valores, é um índice referência da bolsa. Entretanto, este índice não é negociado, é apenas um termômetro das principais ações que são negociadas.

**i. Mini Índice:** Contrato criado que é negociado na bolsa e que acompanha os movimentos do índice Bovespa. O mini índice é um contrato que possui uma expectativa de negociação em uma data futura do índice Bovespa.

**2. Dólar Comercial:** O dólar comercial também é conhecido como dólar à vista, é o principal índice de conversão do real (R\$) para o dólar (US\$). Valor que o mercado utiliza para movimentações do comércio exterior das empresas que precisam pagar ou receber em dólares (empresas de importação e de exportação). O dólar comercial não é negociado na Bolsa de Valores.

**i. Mini Dólar:** O mini contrato de dólar é bem parecido com o mini contrato de índice, entretanto, o mini dólar é uma expectativa dos investidores em uma data futura na cotação do dólar à vista.

Tenha acesso aos mais diversos relatórios e análises.

**Arena do Investidor**



# 3

## MINI-CONTRATO DE ÍNDICE

O Mini Contrato de Índice busca viabilizar com que os investidores, em especial, pessoas físicas e pequenas empresas, possam iniciar suas atividades no mercado de derivativos listados administrados pela BM&FBOVESPA, sendo possível devido a criação de um contrato de valor nominal e lote mínimo de negociação diferenciado se comparado ao contrato padrão do Futuro de Ibovespa. O contrato do Mini Índice é negociado em pontos, ou seja, o cálculo do valor financeiro envolvido na operação é baseado nas oscilações de pontos. O valor financeiro do contrato é a cotação atual do índice futuro multiplicado por R\$ 0,20, ou seja, se o índice futuro estiver cotado a 60.000 pontos, o valor financeiro do contrato será de R\$ 12.000,00.

Lembrando que o mini contrato de índice é a expectativa dos investidores em uma data futura, neste caso, os contratos têm um período de validade para negociação, têm sua validade a cada 2 (dois) meses e esses vencimentos são nos meses pares.

A negociação do mini índice na bolsa é caracterizado por 3 letras para determinar o seu código em bolsa (WIN), 1 letra para determinar o mês de vencimento e 2 números para classificar o ano.

Objeto de negociação	Índice Bovespa
Código de negociação	WIN
Tamanho do contrato	Contrato Futuro de Ibovespa multiplicado pelo valor em reais de cada ponto sendo que, cada ponto de R\$ 0,20.
Cotação	Pontos de índice
Variação mínima de apregoação	5 pontos de índice
Lote padrão	1 contrato.
Último dia de negociação	Quarta-feira mais próxima do dia 15 do mês de vencimento.
Meses de vencimento	Meses pares
Liquidação no vencimento	Financeira



Codificação:

**WIN**

Código

**Letra**

Mês de  
vencimento

**Ano**

Ano de  
vencimento

Letras referentes aos meses de vencimento:

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



## 4 MINI-CONTRATO DE DÓLAR

Apesar dos mini contratos terem semelhanças entre eles, algumas características os diferenciam. No caso do mini dólar, o valor financeiro do contrato é de US\$ 10.000 dólar, ou seja, se o dólar estiver cotado a R\$ 3,30, o valor financeiro de um mini contrato será de R\$ 33.000,00 (3,30 x 10.000). A Bolsa de Valores determinou que a cotação do dólar deveria ser estabelecida adicionando casas decimais, o que facilitaria os cálculos para a negociação. Vamos te explicar os cálculos, quando olharmos a cotação do dólar no XP Pro, por exemplo, os valores ao invés de serem cotados a R\$ 3,30, serão cotados a 3.300,00, neste caso, para calcularmos o valor financeiro de um contrato multiplicaremos a cotação por 10, ou seja, se a cotação estiver em 3.300 o valor do contrato financeiro será de R\$33.000,00, (3.300,00 x 10). A variação mínima do mini dólar é de R\$0,50, o que leva o produto a apresentar um valor financeiro mínimo de variação de R\$5,00.

Objeto de negociação	Taxa de câmbio de Reais (BRL) por Dólar Comercial (USD)
Código de negociação	WDO
Tamanho do contrato	USD 10.000,00 (dez mil dólares dos Estados Unidos da América).
Cotação	BRL por USD 1.000,00.
Variação mínima de apregoação	BRL 0,50 por USD 1.000,00.
Lote padrão	1 contrato.
Último dia de negociação	Sessão de negociação anterior a data de vencimento.
Data de vencimento	1º dia útil do mês de vencimento do contrato.
Meses de vencimento	Todos os meses
Liquidação no vencimento	Financeira

## Codificação:

# WDO

Código

# Letra

Mês de  
vencimento

# Ano

Ano de  
vencimento

### Letras referentes aos meses de vencimento:

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

## 5 VANTAGENS

Os mini contratos foram criados com o objetivo de fornecer aos pequenos investidores acesso aos principais ativos que são negociados na Bolsa de Valores. Vamos lhe mostrar algumas vantagens que tais contratos lhe proporcionam:

### **i. Alavancagem:**

Quando você negocia um mini contrato, você não precisa ter o valor integral de um contrato, basta ter um valor como margem de garantia. Ou seja, com pouco dinheiro você poderá movimentar uma quantidade financeira muito alta na Bolsa de Valores.

Na XP Investimentos, fornecemos para você uma das melhores alavancagens do mercado para operar os mini contratos. Você precisará de uma margem de R\$ 80,00 para fazer operações de Day Trade (operações iniciadas e encerradas no mesmo dia). Para Posição (operações iniciadas em um dia e encerradas em outro) a margem pode variar de acordo com o tipo de contrato.

### **ii. Alta Liquidez**

A liquidez é um grande balizador para os investidores de curto prazo, pois proporciona que você entre e saia de uma operação a qualquer momento.

Para se ter uma ideia, os mini contratos de índice e dólar negociam um volume financeiro bem maior que o próprio volume do índice Bovespa.

No mês de Outubro de 2016, o índice Bovespa negociou R\$ 128 trilhões, enquanto os mini contratos de índice e de dólar negociaram 466 trilhões de reais, 360 % acima do principal índice do mercado.

### **iii. Limites de oscilação diária**

Os mini contratos têm oscilações máximas diárias determinadas pela Bolsa de Valores. O índice futuro poderá oscilar 10% para mais ou para menos em relação ao ajuste do pregão anterior. Já o dólar futuro poderá oscilar no máximo 6% em relação ao ajuste do pregão anterior, o que possibilita ao investidor maior controle sobre o rendimento ou prejuízo máximo a que está exposto.

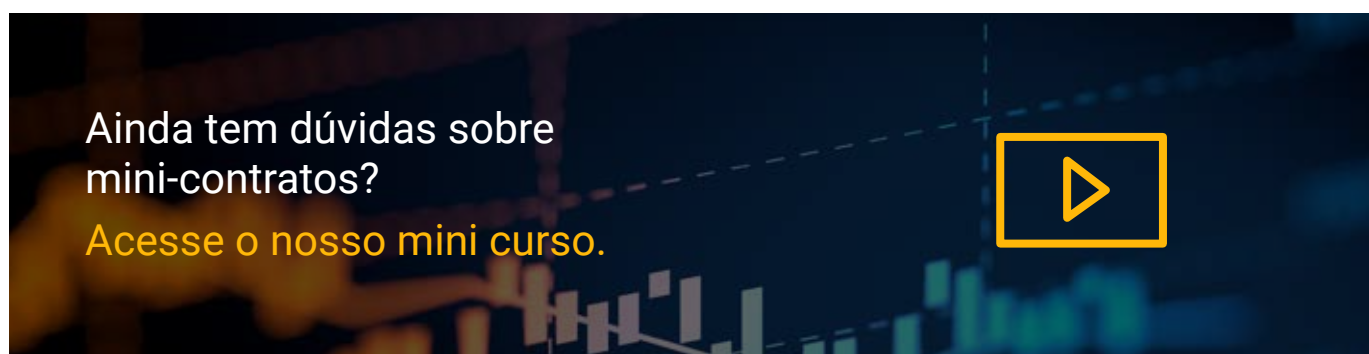
Contrato	Day Trade	Posição
Mini Índice (WIN)	R\$ 80,00	R\$ 1.800
Mini Dólar (WDO)	R\$ 80,00	R\$ 3.400

## 6 AJUSTE DIÁRIO

Ajuste diário é o sistema de equalização que a Bolsa de Valores determina para todos os investidores que atuam no mercado de contratos futuros. O ajuste financeiro poderá ser creditado ou debitado diretamente na conta do investidor em relação ao ajuste do pregão anterior.

Conforme estudamos acima, o mercado futuro é um mercado alavancado, ou seja, com pouco capital financeiro você consegue operar dezenas de milhares de reais na Bolsa de Valores. Para minimizar os riscos deste mercado, a Bolsa de Valores calcula o lucro ou o prejuízo de uma posição diariamente, ou seja, se você se posicionar em um contrato futuro seja ele de índice ou de dólar e ficar posicionado durante 5 dias, diariamente você terá sua posição ajustada, calculando o seu lucro ou o seu prejuízo em comparação ao ajuste do pregão anterior.

O ajuste é uma média do valor em um horário específico, no qual sua posição será ajustada de acordo com o valor de ajuste. No caso do índice futuro é calculada a média das negociações realizadas diariamente entre 17h55 e 18h10. Já no dólar futuro, o ajuste é calculado entre as 15h50 e as 16h. Esse intervalo de negociação será o balizador para ajustar o seu financeiro.



Ainda tem dúvidas sobre mini-contratos?  
Acesse o nosso mini curso.

**Exemplo 1: Day-trade em mini-índice**

Início da Operação: Compra de 10 mini contratos a 60.000 pontos

Margem de Garantia Exigida = R\$ 800,00

(R\$ 80,00 por contrato x 10 mini contratos)

Encerramento da Operação: Venda de 10 mini contratos a 60.300 pontos

Lucro na Operação = 300 pontos

Resultado Financeiro = R\$ 600,00

(300 pontos x R\$ 0,20 por ponto x 10 mini contratos)

Neste exemplo, você terá um lucro de 75% sobre sua margem exigida para esta operação.

**Exemplo 2: Posição em Mini índice**

Início da Operação: Compra de 5 mini contratos a 62.000 pontos

Margem de Garantia Exigida = R\$ 9.000,00 (R\$ 1.800,00 por contrato x 5 mini contratos)

Encerramento da Operação: Venda de 5 mini contratos a 63.000 pontos

Lucro na Operação: 1.000 pontos

Resultado Financeiro = R\$ 1.000,00 (1.000 pontos x R\$ 0,20 por ponto x 5 mini contratos)

Duração da Operação: 3 dias

No mercado futuro há o ajuste diário, que é o ajuste da posição do investidor calculado diariamente pela Bovespa. Neste caso, o investidor deverá receber ou pagar pela sua posição. Neste exemplo, vamos calcular o ajuste diário da posição.

**Dia 1:** Ajuste em 62.600 = Lucro de 600 pontos

Ajuste Positivo de R\$ 600,00 = 600 pontos x R\$ 0,20 x 5 mini contratos

**Dia 2:** Ajuste em 62.400 = Prejuízo de 200 pontos em comparação ao ajuste do dia anterior.  
Ajuste Negativo de R\$ 200,00 = 200 pontos x R\$ 0,20 x 5 mini contratos

**Dia 3:** Ajuste em 63.000 = Lucro de 600 pontos em comparação ao ajuste do dia anterior.  
Ajuste Positivo de R\$ 600,00 = 600 pontos x R\$ 0,20 x 5 mini contratos

Lucro Total da Operação = R\$ 1.000,00 (600 – 200 + 600)

### Exemplo 3: Day Trade em Mini Dólar

Início da Operação: Compra de 5 mini contratos a 3.400 pontos

Margem de Garantia Exigida = R\$ 400,00 (R\$ 80,00 por contrato x 5 mini contratos)

Encerramento da Operação: Venda de 5 mini contratos a 3.410 pontos

Lucro na Operação = 10 pontos

Resultado Financeiro = R\$ 500,00

(10 pontos x R\$ 10,00 valor por ponto x 5 mini contratos)

Neste exemplo, você terá um lucro de 125% sobre a margem exigida para esta operação.

### Exemplo 4: Posição em Mini Dólar

Início da Operação: Compra de 5 mini contratos a 3.400 pontos

Margem de Garantia Exigida = R\$ 17.000 (5 mini contratos x R\$ 3.400 de margem por contrato)

Encerramento da Operação: Venda de 5 mini contratos a 3.450 pontos

Lucro na Operação: 50 pontos

Resultado Financeiro = R\$ 2.500,00

(50 pontos x R\$ 10,00 por ponto x 5 mini contratos)

Duração da Operação: 3 dias

Neste exemplo, vamos calcular o ajuste diário da posição.

**Dia 1:** Ajuste em 3.430 = Lucro de 30 pontos

Ajuste Positivo de R\$ 1.500,00 = 30 pontos x R\$ 10,00 x 5 mini contratos

**Dia 2:** Ajuste em 3.425 = Prejuízo de 5 pontos em comparação ao ajuste do dia anterior.

Ajuste Negativo de R\$ 250,00 = 5 pontos x R\$ 10,00 x 5 mini contratos

**Dia 3:** Ajuste em 3.450 = Lucro de 25 pontos em comparação ao ajuste do dia anterior.

Ajuste Positivo de R\$ 1.250,00 = 25 pontos x R\$ 10,00 x 5 mini contratos

Lucro Total da Operação = R\$ 2.500 (1.500 – 250 + 1.250)





## 8 TRIBUTAÇÃO

Day Trade: 20% sobre todos os líquidos 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.

**Confira também o nosso e-book de “Como investir em ações?”**

**Download e-book**

eBook  
**Como  
investir  
em ações?**

xp investimentos

xpinvestimentos.com.br

## 9 COMO COMEÇAR A INVESTIR

Para começar a investir, o primeiro passo é possuir uma conta na XP. O processo de abertura de conta é rápido e prático e gratuito! Depois, basta depositar a margem de garantia do ativo que se quer operar. Lembrando que, além de dinheiro, são aceitos como margem, ações, títulos públicos, ouro, CDB, etc.

Com conta aberta e margem, basta operar. Para isso, você pode abrir diretamente no seu Home Broker o book de ofertas. Após aberto o book, digite o código do ativo (Ex.: WDOF17) e aperte em comprar ou vender para entrar na compra ou na venda (Essa é mais uma das vantagens do mercado de futuros).

Se você acha que a tendência do preço é de subida, compra; se você acha que é de baixa, venda. Você pode ganhar tanto com a alta como com a queda dos preços.

# Invista com quem é especialista

MAIS DE  
R\$ **40**  
MILHÕES

de ordens executadas na Bovespa em 2016.

1 EM CADA  
R\$ **10**

investidos na bolsa é intermediado pela XP.

3 EM CADA  
**40**

MINI CONTRATOS

de dólar e índice são negociados pela XP.

**ABRA SUA CONTA**

Este material foi elaborado pela 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 e 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 relatório 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. 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.

A Arena do Investidor é formada por analistas da área de Análise da XP Investimentos CCTVM S/A (“XP Investimentos”), constituída em conformidade com a ICVM nº 483/10 e alterações posteriores.

A Arena do Investidor tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar a sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto.

Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP. 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.

A Ouvidoria da XP Investimentos 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 722 3710.

Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: [www.xpi.com.br](http://www.xpi.com.br).

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



[xpinvestimentos.com.br](https://xpinvestimentos.com.br)