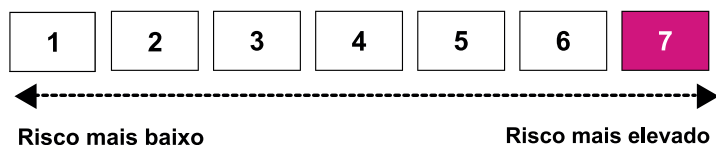


**FUTUROS**



**ONTRADE**

Indicador Sumário de Risco



## PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO

Um investimento responsável exige que conheça as suas implicações e que esteja disposto a aceitá-las

### Advertências específicas ao investidor

Este produto financeiro complexo:

- Pode implicar a perda súbita da totalidade ou de mais do que o capital investido;
- Pode proporcionar rendimento nulo ou negativo;
- Está sujeito ao Risco de Crédito do ActivoBank;
- Está sujeito ao Risco de Crédito da Contraparte;
- Implica que sejam suportados custos, comissões ou encargos;
- Não é equivalente à aquisição ou transação inicial dos ativos subjacentes;
- A posição do investidor pode ser fechada em qualquer momento pela Contraparte em determinadas situações.

## PRINCIPAIS FATORES DE RISCO

### Risco de Mercado

Risco decorrente da valorização/desvalorização do ativo subjacente, na sequência de flutuações nas taxas de câmbio, taxas de juro ou nos preços das ações, das obrigações, das commodities ou dos índices, o que poderá ter um impacto direto no preço do futuro.

### Risco de Capital

Risco do montante de capital a receber poder ser inferior ao capital investido havendo ainda a possibilidade de perda súbita de mais do que o capital investido. Para além disso, os futuros são instrumentos financeiros derivados alavancados. O efeito da alavancagem financeira conduz a rendimentos ou perdas superiores à variação no preço do respetivo ativo subjacente, permitindo assim obter uma exposição a este ativo maior do que com o investimento direto no mesmo.

### Risco de Crédito

Existe risco de crédito do Saxo Bank A/S (Entidade custódia) o qual poderá não ter condições para cumprir as suas obrigações de pagamento dos montantes depositados pelos Investidores a título de margem, designadamente em caso de falência ou insolvência, o que resultaria nos deveres daquela entidade perante o investidor não serem atempadamente cumpridos. A manutenção de fundos junto do Banco ActivoBank (Entidade Comercializadora) para a realização de operações comporta o risco de crédito desta Instituição.

### Risco de Contraparte

Risco decorrente da impossibilidade de qualquer entidade envolvida na relação contratual cumprir os compromissos assumidos, o que poderá implicar a perda de valor do Futuro.

### Risco Cambial

Risco decorrente do facto do CFD estar denominado em determinada divisa, podendo a desvalorização da mesma afetar o valor do investimento.

### Risco de Liquidez

Em certas situações, por falta de liquidez de mercado, pode não ser possível fechar uma posição no momento pretendido ou só ser possível fechá-la com uma perda significativa.

### Risco Jurídico e Fiscal

Poderão ocorrer alterações ao regime legal de tributação, transmissão, exercício de direitos, entre outros, que poderão ter consequências e afetar a rentabilidade do Futuro.

### Riscos Técnicos

Risco decorrente da eventual indisponibilidade de acesso à plataforma OnTrade ou de acesso a informação sobre os preços dos Futuros, na sequência de problemas técnicos na plataforma OnTrade. Estas operações implicam também riscos operacionais decorrentes das transações serem processadas automaticamente, isto é os riscos associados ao uso de plataformas eletrónicas para negociação, em particular relacionados com o uso de software e sistemas de telecomunicações, tais como bugs, atrasos nos sistemas de telecomunicações, interrupções no serviço, erros na divulgação de dados, e falhas de segurança da rede. Em acréscimo, existe o risco decorrente de eventuais disparidades entre o período de negociação de cada contrato futuro em mercado e o período de negociação da plataforma.

### Risco de Fecho Automático das Posições

Em particular quando (i) a posição se encontrar aberta por 365 dias, ou (ii) o saldo na conta do investidor seja inferior ao valor da margem requerida, casos em que o ActivoBank fecha a posição aberta do cliente, sem necessitar do respetivo consentimento.

Podem existir outros fatores de risco com impacto direto e relevante no capital e na rentabilidade deste investimen

Um contrato futuro é um contrato financeiro que compromete o comprador e o vendedor a transacionarem um ativo, como uma mercadoria física, numa data futura pré-determinada e a um preço pré-determinado.

Os contratos de futuros nasceram da necessidade dos produtores agrícolas protegerem o preço dos seus produtos e assim evitar a especulação. Desta forma, através de um contrato de futuros sobre a sua produção garantiam a venda a um determinado preço numa data futura. Hoje em dia, a taxa de entrega efetiva dos bens nos contratos de futuros é muito baixa. Este é o resultado do facto dos benefícios da especulação sobre estes contratos poderem ser obtidos sem necessidade de os deter até o seu vencimento e sem receber o bem subjacente.

Os contratos de futuros são padronizados para facilitar a negociação em bolsa. Os mercados futuros são caracterizados pela capacidade de usar a alavancagem, normalmente não disponível no mercado de ações.

Com o ActivoBank é possível negociar até 175 contratos de futuros a partir de mais de 21 bolsas de todo o mundo, sobre os mais diversos subjacentes:

- Índices Bolsistas;
- Mercadorias;
- Taxas de Juro;
- Divisas;

## CARACTERÍSTICAS DA NEGOCIAÇÃO DE FUTUROS

- Vasta gama de subjacentes
- Alavancagem: o investimento em futuros é sempre alavancado. Desta forma, o capital exigido ao investidor (denominado margem) corresponde a uma percentagem do valor total do investimento. A alavancagem poderá provocar perdas superiores ao capital investido.
- Acesso de forma gratuita à Globex em tempo real
- Possibilidade de negociação de contratos “e-mini” (ver pergunta 5 das FAQs)

## EXEMPLO COMPRA DE CONTRATO DE FUTURO SOBRE O S&P 500

- Quantidade: 25€ x Índice
- Valor de 1 ponto: 25€
- Margem inicial: 5.500€

Admitindo a compra de 1 contrato a 1.900 pontos, o valor da exposição será:  $25€ \times 1.900 \text{ pontos} = 47.500€$ .

### MAIS-VALIA

Nesse mesmo dia, o contrato é encerrado a 1.950 pontos. Assim, o valor total da exposição evoluiu para:  $25€ \times 1.950 \text{ pontos} = 48.750€$

Perante esta situação a mais-valia é apurada da seguinte forma:  $(1.950 - 1.900) \times 25€ = 1.250€$ .

Se, todavia, o valor tivesse baixado para 1.800 pontos, e a posição fosse fechada por esse valor, o investidor teria uma menos-valia de  $(1.800-1.900) \times 25\text{€} = 2.500\text{€}$

## EXEMPLO VENDA DE CONTRATO DE FUTURO SOBRE O S&P 500

- Quantidade: 25€ x Índice
- Valor de 1 ponto: 25€
- Margem inicial: 5.500€

Admitindo a venda de 1 contrato a 1.900 pontos, o valor da exposição será:  $25\text{€} \times 1.900$  pontos = 47.500€.

### MENOS-VALIA

Nesse mesmo dia, o contrato é encerrado a 1.920 pontos. O valor total da exposição evoluiu para:  $25\text{€} \times 1.920$  pontos = 48.000€

Perante esta situação a menos-valia é apurada da seguinte forma:  $(1.900 - 1.920) \times 25\text{€} = 500\text{€}$ .

Se, todavia, o índice S&P 500 tivesse valorizado atingindo 1.850 pontos, e a posição fosse encerrada por valor, o investidor teria uma mais-valia de  $(1.900-1.850) \times 25\text{€} = 1.250\text{€}$

### 1 - COMO NEGOCIAR FUTUROS COM RECURSO A ALAVANCAGEM?

As margens requeridas para negociar futuros são definidas pela bolsa em que o contrato está disponível para negociação. Ao negociar um contrato na plataforma, está disponível o nível de margem exigido para esse contrato.

### 2 - O QUE É A MARGEM?

A margem é o valor de capital do Cliente exigido para abrir uma posição. O valor da margem varia de acordo com o contrato. No momento de abertura de uma posição, aparece na janela de negociação o valor da conta que ficará cativo para este negócio.

### 3 - O QUE ACONTECE QUANDO O VALOR PARA MARGEM É INSUFICIENTE?

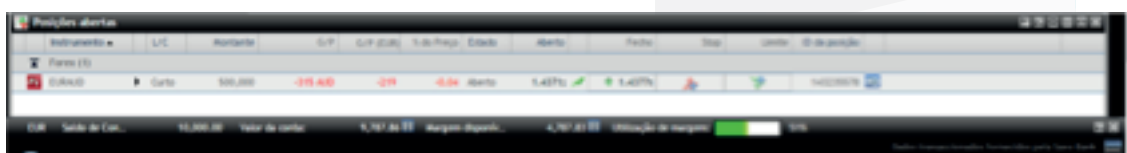
A Utilização de margem é calculada da seguinte forma:

$$\text{Utilização de Margem (\%)} = \frac{\text{Valor utilizado para margem}}{\text{Valor da Conta}}$$

Valor utilizado para margem – Montante de capital do Investidor que a plataforma exige a cada momento para manter uma posição aberta. Este montante é definido por: Requisito de margem (definido em preçário) \* Valor total da posição.

Valor da conta – Valor total que o Investidor detém a cada momento na plataforma e que é composto por: Capital do Investidor + Valor das posições abertas (perda ou ganho) – Custos de transação (spread e/ou comissão mínima) relativos ao fecho das posições abertas.

No rodapé da plataforma é possível visualizar em tempo real o valor de margem utilizada:



Quando o valor depositado pelo investidor for insuficiente em virtude da variação das posições abertas, o ActivoBank requererá um depósito adicional, isto é, um reforço de margem.

O investidor terá acesso à informação sobre a necessidade de reforçar o depósito inicial através da plataforma OnTrade. Caso não o faça e se o saldo líquido da conta do investidor for inferior ao do valor da margem necessário para a manutenção da posição, o ActivoBank encerrará automaticamente todas as posições do investidor. **O encerramento automático das posições por insuficiência de margem poderá provocar uma perda superior ao valor do capital investido.**

### 4 - QUAIS OS CUSTOS ASSOCIADOS À NEGOCIAÇÃO DE FUTUROS

Ao negociar futuros, todos os custos estão incluídos no preço do produto. Nos Dias de Negociação, os preços dos contratos Futuros são divulgados na plataforma OnTrade, sendo estes previamente formulados pela Bolsa onde cada contrato é negociado. Sendo o Futuro negociado em mercado regulamentado (isto é, em bolsa), o seu preço e as especificações do contrato, são as definidas pela Bolsa onde o Contrato se encontra. Estas especificações associadas a cada contrato Futuro podem ser alteradas pela Bolsa a qualquer momento da vida do contrato e são totalmente alheias à plataforma.

### 5 - O QUE SÃO CONTRATOS E-MINI?

Os e-Mini são contratos futuros que representam uma percentagem do contrato de futuro standard sobre o mesmo ativo subjacente. A Chicago Mercantile Exchange (CME) criou os contratos e-Mini sobre o S&P500 em 1997 para permitir a negociação de futuros de índices acionistas a investidores particulares.

No caso do S&P500, o contrato E-mini representa 1/5 do contrato standard sobre este ativo. Assim, um lote do E-Mini sobre o S&P500 equivale a 50X o preço do índice (ou seja, Se o valor do e-mini S&P500 é de 1.320\$, então o valor do contrato é 66.000\$ (50 x 1,320\$) enquanto que um lote do contrato futuro standard sobre o S&P500 equivale a 250x o preço do índice. Assim, 5 contratos e-mini S&P500 terão o mesmo valor que 1 contrato standard sobre o S&P500.

As especificações de cada contrato mini são determinadas pelas bolsas onde são negociados.

### 6 - HÁ POSSIBILIDADE DE ENTREGA FÍSICA DOS CONTRATOS DISPONÍVEIS NA NEGOCIAÇÃO?

A entrega física não está disponível.