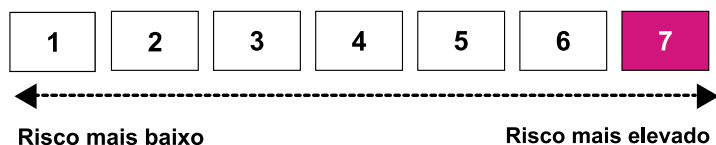


FOREX



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 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 CFDs 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

Risco de crédito do Saxo Bank o qual poderá não ter condições para cumprir as suas obrigações de pagamento dos montantes depositados pelos Investidores a títulos 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 ActivoBank para a realização de operações comporta o risco de crédito desta Instituição.

Os CFD são instrumentos complexos e apresentam um elevado risco de perda rápida de dinheiro devido ao efeito de alavancagem.

53% de contas de investidores não profissionais que perdem dinheiro quando negociam CFD com este distribuidor.

Deve considerar se compreende como funcionam os CFD e se pode correr o elevado risco de perda do seu dinheiro.

Risco de Contraparte

Risco decorrente da impossibilidade de o Saxo Bank, como contraparte da transação, cumprir os compromissos assumidos, o que poderá implicar a perda de valor do CFD, ainda que o movimento dos preços do ativo subjacente evolua em sentido favorável ao investidor.

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 de conflito de interesses

Risco da contraparte nas transações de CFDs ser sempre o Saxo Bank que é também o agente de cálculo, efetuando certos ajustamentos que poderão influenciar os pagamentos a efetuar no âmbito das referidas transações.

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 CFD.

Riscos Técnicos

Risco decorrente da eventual indisponibilidade de acesso à plataforma OnTrade ou de acesso a informação sobre os preços dos CFDs, na sequência de problemas técnicos na plataforma OnTrade de negociação do ActivoBank. Em acréscimo, estas operações implicam 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.

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 investimento.

O Forex replicam a valorização ou desvalorização de um par cambial.

As valias dos investidores resultam da valorização do par cambial. Se o investidor abre uma posição longa sobre o par EUR/USD, significa que acredita na valorização da primeira moeda do par, neste caso na valorização do euro. Assim, as mais-valias advêm da valorização do euro, da mesma forma que as menos-valias advêm da desvalorização do euro.

Pelo contrário, se o investidor abrir uma posição curta sobre o mesmo par cambial, os seus ganhos advêm da valorização da segunda moeda do par, por contraposição à primeira, neste caso, da valorização do dólar. No caso de ser aberta uma posição curta sobre o EUR/USD, os ganhos acontecem quando a o dólar valoriza sendo que se o euro valorizar o investidor realizará menos-valias.

O mercado cambial está aberto 24 horas por dia, cinco dias por semana e as moedas são negociadas em todo o mundo entre os principais centros financeiros de Londres, Nova York, Tóquio, Zurique, Frankfurt, Hong Kong, Singapura, Paris e Sydney.

Os principais pares cambiais

- Euro vs. Dólar Americano
- Euro vs. Libra Esterlina
- Euro vs. Yen
- Libra Esterlina vs. Yen
- Dólar Americano vs. Franco Suíço
- Dólar Americano vs. Yen
- Dólar Americano vs. Libra Esterlina

Os pares cambiais estão divididos em 3 segmentos "Major", "Minor" e "Exotic"

MAJOR: Inclui todos os pares cambiais que comparam as principais moedas mundiais com o US Dólar, como por exemplo, o EUR/USD ou o USD/CHF;

MINOR: Inclui todos os pares cambiais onde não consta o US Dólar.

EXOTIC: Inclui todos os pares cambiais que comparam o US Dólar com uma moeda de menor relevo no mercado. Estas moedas estão normalmente associadas a uma menor liquidez, como por exemplo a moeda Sul Africana, o Rand.

CARACTERÍSTICAS DA NEGOCIAÇÃO DE FOREX

- Acesso a mais de de 160 pares cambiais, incluindo quatro metais preciosos: ouro, prata, platina e paládio
- Possibilidade de tirar partido da variação cambial entre duas moedas
- Mercado aberto 24 horas de Segunda-feira a Sexta-feira
- Alavancagem: o investimento em Forex 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.

EXEMPLO DE COMPRA DE EUR/USD

Tomada a decisão de abrir uma posição longa sobre EUR/USD, com base na expectativa de que a moeda europeia valorize e com a cotação de 1,44702-1,44710, é aberta uma posição longa de 200.000€ a 1,44710. O valor da posição é de $200.000€ \times 1,44710 = 289.420€$. Esta posição exige 0,5% de margem, ou seja $0,5\% \times 200.000€ = 1.000€$.

Contrariando as expectativas, semanas mais tarde, a cotação do EUR/USD atinge os 1,39760-1,39768 e a posição é encerrada a 1,39760.

MENOS-VALIA

Abertura	1,44710
Fecho	1,39760
Diferença:	0,0495

Menos-Valia da operação: $0,0495 \times 200.000€ = 9.900€$

As mais/menos-valias realizadas são sempre expressas na segunda moeda do par. Recordamos que para calcular o benefício total devem incluir-se os ajustes por taxas de juros acumulados. O valor da mais/menos-valia é creditado/debitado na conta em euros, à taxa de câmbio do dia.

EXEMPLO DE VENDA EUR/USD

É aberta uma posição curta de 200.000€ de EUR/USD quando este cotava a 1,44700/1,44708. O preço da posição é 1,44700, o preço bid. Uma vez que esta posição exige 0,5% de margem, a margem requerida ao investidor será $200.000 \times 0,5\% = 1.000€$. Uns dias mais tarde, a cotação do EUR/USD atinge o valor de 1,39762-1,39770 e a posição é encerrada a 1,39770, preço ask.

MAIS-VALIA

Abertura da posição	1,44700
Fecho da posição	1,39770
Diferença	0,0493

Mais-valia da transação: $0,0493 \times 200.000€ = 9.860€$

As mais/menos-valias realizadas são sempre expressas na segunda moeda do par. O valor é creditado na conta em euros após ter sido cambiado.

Os CFD são instrumentos complexos e apresentam um elevado risco de perda rápida de dinheiro devido ao efeito de alavancagem.

53% de contas de investidores não profissionais que perdem dinheiro quando negociam CFD com este distribuidor. Deve considerar se compreende como funcionam os CFD e se pode correr o elevado risco de perda do seu dinheiro.

1 - O QUE PODE AFETAR O MERCADO CAMBIAL?

Diversos fatores podem influenciar a percepção do valor da moeda de um país. Estes podem ser eventos políticos como uma mudança de governo ou económicos como o crescimento do PIB ou a redução de exportações.

2 - O QUE É A MARGEM?

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

O valor da margem varia de acordo com o contrato (e com a liquidez das moedas transacionadas).

Se a margem aplicada ao contrato for 1%, deverá multiplicar-se a percentagem pelo valor da posição. Por exemplo, ao abrir uma posição de 50.000€ num contrato em que a margem seja 1%, o valor que ficará cativo para margem é $50.000 * 1\% = 500€$.

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:

Instrumento	#	Estado	L/C	Montante	Preço de	Preço de	Stop	Limite	G/P	G/P (EUR)	% do Preço	Exposição
CFDS (2)												
US 30 Wall Street		Aberto	Longo	10	25,995.7	25,986.4	ADICIONAR	ADICIONAR	-93 USD	-76	-0.04%	259,864 USD
EUR Saldo da Conta: 10,000.00 Valor da conta: 9,817.26 Margem disponível: 4,516.64 Utilização de margem: 53.99%												

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.**

Os CFD são instrumentos complexos e apresentam um elevado risco de perda rápida de dinheiro devido ao efeito de alavancagem.

53% de contas de investidores não profissionais que perdem dinheiro quando negociam CFD com este distribuidor. Deve considerar se compreende como funcionam os CFD e se pode correr o elevado risco de perda do seu dinheiro.

4 - O QUE SÃO PIP'S?

O PIP é o movimento mínimo que uma moeda pode realizar. É a medida utilizada para calcular o lucro e a perda de um investidor. Pode ser representado pela 2ª, 3ª ou 4ª casa decimal consoante o par cambial. Se o par EUR/USD variar de 1,2613 para 1,2614, significa que valorizou 1 pip. Noutro par, como o EUR/JPY a variação de 136,54 para 136,55 também é de 1 pip investido.

5 - COMO SÃO CALCULADAS AS MAIS OU MENOS-VALIAS

Para esclarecer esta questão veja os exemplos de compra e venda no início deste manual.

6 - QUAL O CUSTO DE CONVERSÃO DAS MINHAS VALIAS?

Os ganhos ou perdas de cada negócio são pagos na segunda moeda do par cambial. As conversões de lucros e perdas para a moeda da conta são feitas com base no câmbio de encerramento, vigente às 17h00 horário de NY, adicionado de uma comissão de conversão.

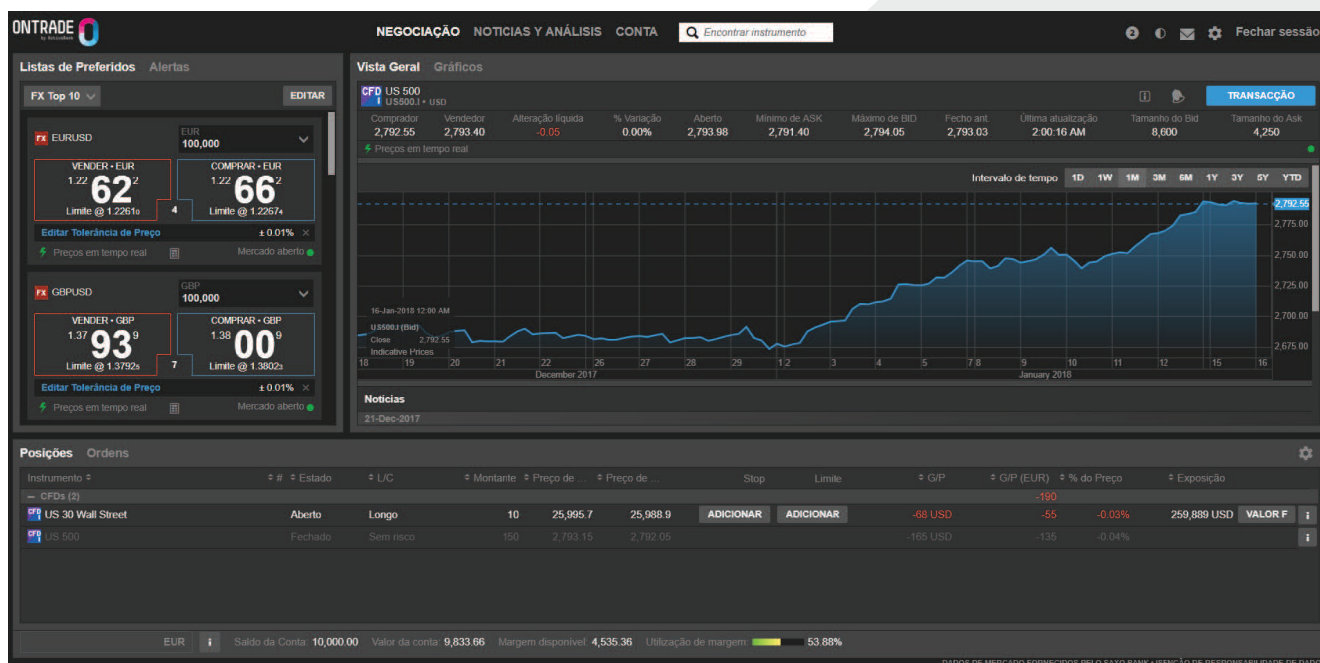
7 - QUAIS OS CUSTOS DE NEGOCIAÇÃO ASSOCIADOS?

Existem dois custos: comissões de negociação e custos de rollover da posição.

- As comissões de negociação incluem o spread, que acresce ao preço do produto, ou a comissão mínima que é aplicável a operações de baixo valor.
- Nas posições abertas após as 17h00 de Nova Iorque, o preço da posição será ajustado por um débito ou crédito definido pela Contraparte e que tem por base os pontos Swap. Os pontos Swap têm como função a correção do preço de abertura das posições, tendo em conta as diferenças de taxa de juro entre divisas, replicando o equivalente ao recebimento do juro diário da moeda em que o investidor está longo, menos o pagamento do juro diário da moeda em que o investidor está curto, deduzido do mark-up, sendo que este valor é maior ou menor consoante a liquidez dos pares cambiais. Os pontos de swap utilizados baseiam-se em cotações de taxa de juro Tom/Next do par de moedas correspondente, obtidas de um banco de Tier 1, com um mark-up que corresponde a +- 0,35% da taxa de juro overnight de mercado diárias. Este ajuste é efetuado diariamente e tantas vezes quantos os dias em que a posição estiver aberta.

8 - COMO POSSO TOMAR POSIÇÕES CURTAS?

A estratégia de shortselling é uma estratégia de negociação utilizada quando se espera que o mercado desça. Para tal, o investidor deverá abrir uma posição curta, ou seja deve começar por 'vender' em vez de comprar.



9 - HÁ POSSIBILIDADE DE ENTREGA FÍSICA DAS MOEDAS E METAIS DISPONÍVEIS NA NEGOCIAÇÃO?

A entrega física de moedas ou metais não está disponível.

10 - O QUE ACONTECE SE NÃO SE FECHAR A POSIÇÃO ABERTA DURANTE O DIA?

As posições cambiais abertas de um dia para o outro verão o seu preço ajustado com base no Tom/Next rollover que reflete o ajustamento diário do valor de cada moeda. Para mais informação ver a pergunta sobre os custos de negociação.

Os CFD são instrumentos complexos e apresentam um elevado risco de perda rápida de dinheiro devido ao efeito de alavancagem.

53% de contas de investidores não profissionais que perdem dinheiro quando negociam CFD com este distribuidor. Deve considerar se compreende como funcionam os CFD e se pode correr o elevado risco de perda do seu dinheiro.