

## PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO – CFD sobre Futuros

## FINALIDADE

O presente documento fornece-lhe a informação fundamental sobre este produto de investimento. Não constitui um elemento de promoção comercial. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a entender a natureza, os riscos, os custos e os ganhos e perdas potenciais do produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

## PRODUTO

**Nome:** CFD sobre Futuros.

**Produtor e Comercializador:** A entidade produtora e comercializadora deste produto é a GOLDEN BROKER – Empresa de Investimento S.A. (doravante denominada “Golden Broker”), com sede na Avenida da Boavista, nº 2427/29 4100-135 Porto.

**Dados de contacto:** Pode contactar-nos pelo telefone +(351) 226197030 (chamada para a rede fixa nacional) e para mais informações no sítio web [www.goldenbroker.com](http://www.goldenbroker.com).

**Autoridade de supervisão:** Comissão do Mercado de Valores Mobiliários ([www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt))

**Data de produção deste documento:** 30 / Outubro / 2024

**Data da última revisão:** 30 / Outubro / 2024

## ADVERTÊNCIAS ESPECÍFICAS AO INVESTIDOR

Está prestes a adquirir um produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil.

## EM QUE CONSISTE ESTE PRODUTO?

**Produto:** Um CFD (Contract for Difference) é um produto financeiro complexo, que consiste num contrato entre duas partes, comprador e vendedor, em que se estabelece que o vendedor pagará ao comprador a diferença entre o preço de fecho e o preço de abertura, no caso dessa diferença ser positiva, e o vendedor receberá a diferença entre o preço de fecho e o de abertura, no caso dessa diferença ser negativa. Os activos subjacentes dos CFD sobre Futuros podem ser Futuros de Commodities, Futuros de Obrigações ou Futuros de Divisas. O investidor não tem nenhuma exposição directa ao produto ou ao activo financeiro subjacente, por conseguinte, o investidor pode realizar ganhos ou sofrer perdas em resultado dos movimentos do produto ou activo financeiro subjacente, ao qual terá assim exposição indirecta.

**Objetivos:** Os CFD permitem ao investidor a exposição alavancada à variação do valor de mercado do activo subjacente, pelo que o investidor, para abrir uma posição, deve apenas manter uma percentagem do valor nominal desse activo (margem) na sua conta. A negociação em margem exige um grande cuidado, pois o investidor pode realizar grandes lucros se o preço se mover a seu favor, mas arrisca perdas significativas se o preço se mover a seu desfavor, sendo que **os investidores não profissionais gozam da protecção de saldo negativo**, ou seja, as perdas não podem exceder o valor investido. Para cada CFD dois tipos de margem existem: 1) Margem inicial, o valor mínimo exigido como garantia para abrir uma posição, e que limita a exposição máxima do valor nominal do investimento que essa posição implica, sendo que a percentagem da Margem inicial depende do tipo de subjacente; 2) Margem de manutenção, exigida para manter uma posição aberta, é sempre igual a 50% da Margem inicial.

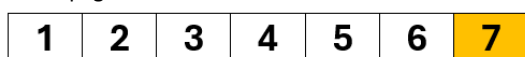
Por exemplo, a Margem inicial do subjacente UK Crude Oil é 10% e a Margem de manutenção é 5%. Se o CFD está a negociar a 60usd (50eur) e o investidor negociar 200 contratos, a margem de 1.000 eur ( $50 \times 200 \times 10\%$ ) é exigida para abrir uma posição longa/curta. Para manter a posição em aberto, a Margem de manutenção exigida é de 500 eur ( $50 \times 200 \times 5\%$ ). Deve manter, a todo o momento, um valor de conta para efeitos de margem superior ou igual às margens exigidas pelas posições em aberto. A Margem de manutenção serve para calcular a utilização da Margem. Se a utilização da Margem atingir 100%, então o fecho de posição ocorrerá automaticamente (*margin close-out*), significando que serão automaticamente dadas ordens de fecho da posição e que ordens eventualmente pendentes serão canceladas.

**Tipo de investidor não profissional ao qual se destina:** a negociação deste produto é dirigida aos investidores que reúnam as seguintes características: a) Conhecimentos elevados em mercados de capitais e experiência comprovada na negociação de instrumentos financeiros complexos, nomeadamente em CFD, estando, por isso, aptos a compreender o impacto e os riscos associados à negociação com margens; b) Detenham uma situação financeira que suporte a perda do valor total do investimento; c) Tenham uma elevada tolerância ao risco, que os permita procurar investimentos especulativos e de elevado retorno, os quais têm um elevado risco associado; d) Procuram investimentos a curto prazo, e têm por objectivos a cobertura de riscos e/ou especulação.

## QUAIS OS RISCOS E QUAL PODERÁ SER O MEU RETORNO?

## Indicador de Risco

O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em consequência de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para lhe pagar.



←—————→  
Risco mais baixo      Risco mais elevado



Poderá não conseguir comprar ou vender facilmente o CFD, ou poderá ter de o comprar ou vender a um preço que afecte significativamente o montante a receber.

Classificamos este produto na categoria 7 numa escala de 1 a 7, que é a mais alta categoria de risco.

Atenção ao risco cambial. Receberá pagamentos numa moeda diferente, pelo que o retorno obtido depende da taxa de câmbio entre as duas moedas. Este risco não é considerado no indicador acima indicado.

**Pode incorrer na perda total do montante investido (ver referência anterior sobre a protecção de saldo negativo para investidores não profissionais).** Este produto não prevê qualquer protecção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento.

Os riscos de negociação são aumentados pela alavancagem.

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO – CFD sobre Futuros

Os valores podem flutuar significativamente em tempos de elevada volatilidade ou incerteza económica/de mercado; tais oscilações são ainda mais significativas se as suas posições são alavancadas e também podem afectar adversamente sua posição. Como resultado, as chamadas de margem podem ser feitas rápida ou frequentemente, e em caso de incumprimento, suas posições poderão ser encerradas (*closed-out*).

**PERÍODO DE DETENÇÃO MÍNIMO e MOBILIZAÇÃO ANTECIPADA:** Não se recomenda nenhum prazo mínimo de detenção. As posições em CFD sobre Futuros mantêm-se em aberto pelo período que os investidores decidam, podendo ser encerradas a qualquer momento desde que a plataforma operada pelo Saxo A/S esteja a funcionar, através da negociação de uma posição simétrica.

**CENÁRIOS DE DESEMPENHO**

O Quadro seguinte mostra o dinheiro que você poderá receber ou pagar nos próximos 30 dias, em diferentes cenários, assumindo um valor nominal de 10.000 EUR. Os cenários mostrados ilustram o desempenho do seu investimento. Você pode compará-los com os cenários de outros produtos. Os cenários apresentados são uma estimativa do desempenho futuro com base em evidências do passado sobre como o valor deste investimento varia e não é um indicador exacto. O que você receberá irá variar dependendo do desempenho do mercado e por quanto tempo você detém o CFD. O cenário de stress mostra o que você pode receber em circunstâncias extremas de mercado e não leva em consideração a situação improvável de não lhe conseguirmos pagar. Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio produto. No entanto, o custo total é baseado na suposição de que você tem uma conta na mesma moeda que a moeda de negociação, ou seja, as taxas de conversão não estão incluídas nos cálculos. Os valores não têm em consideração a sua situação fiscal pessoal, que também pode afectar o resultado líquido.

| Pressupostos da negociação       |                        |              | Cenários de Performance (longo)        |                   |                   |                   |                         |
|----------------------------------|------------------------|--------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Descrição                        | Símbolo/equação        | Valor        | Posição longa                          | Preço Fecho (USD) | Variação no preço | Custo total (EUR) | Ganho/Perda total (EUR) |
| Instrumento                      | I                      | UK Crude Oil | Favorável                              | 78,6              | 4,82%             | 10,50             | 471                     |
| Preço da abertura (USD)          | P                      | 75,00        | Moderado                               | 75,2              | 0,26%             | 10,50             | 15                      |
| Dimensão da operação (contratos) | Q                      | 144          | Desfavorável                           | 71,9              | -4,12%            | 10,50             | -423                    |
| Taxa de câmbio (EUR/USD)         | TC                     | 1,08         | Stress                                 | 63,3              | -13,00%           | 10,50             | -1 311                  |
| Montante nominal (EUR)           | $MN = P \times Q / TC$ | 10 000       | <b>Cenários de Performance (Curto)</b> |                   |                   |                   |                         |
| Margem Inicial (%)               | MI                     | 20%          | Posição Curta                          | Preço Fecho (USD) | Variação no preço | Custo total (EUR) | Ganho/Perda total (EUR) |
| Margem Manutenção                | MM                     | 13,33%       | Favorável                              | 71,97             | -4,05%            | 10,50             | 394                     |
| Margem Inicial (EUR)             | $VMI = MN \times MI$   | 2 000        | Moderado                               | 75,1              | 0,22%             | 10,50             | -32                     |
| Margem Manutenção (EUR)          | $VMM = MN \times MM$   | 1333         | Desfavorável                           | 78,68             | 4,90%             | 10,50             | -501                    |
| Spread (USD)                     | S                      | 0,06         | Stress                                 | 86,97             | 15,96             | 10,50             | -1 606                  |
| Taxa Carrying Cost               | CC                     | 1,50         |  |                   |                   |                   |                         |
| Período de detenção              |                        | 30           |  |                   |                   |                   |                         |

**O QUE SUCEDE SE A GOLDEN BROKER NÃO PUDER PAGAR?**

A **Golden Broker** é uma empresa de investimento que se encontra registada no Sistema de Indemnização dos Investidores (SII) sob o n.º 112, desde 23/07/2003. Se a Golden Broker, em consequência de incapacidade financeira, não puder reembolsar ou restituir aos investidores os fundos que lhes sejam devidos ou que lhes pertençam e que se encontrem especialmente afectos a operações de investimento, ou que sejam detidos, administrados ou geridos por sua conta no âmbito de operações de investimento, nessas situações os investidores prejudicados poderão recorrer ao SII desde que cumpram as condições aplicáveis. Em caso de decisão favorável, o SII pode pagar até um limite máximo de 25.000 euros por cada investidor. Para mais informações acerca do funcionamento do SII pode contactar os serviços da **Golden Broker** e, bem assim, a informação disponível em [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt).

**QUAIS SÃO OS CUSTOS?**

Antes de começar a negociar CFD sobre Futuros o investidor deve familiarizar-se com todos os custos pontuais, contínuos e acessórios pelos quais será responsável. Estes encargos reduzirão qualquer lucro líquido ou aumentarão as perdas do investidor. Para mais informações sobre o Precário, visite o nosso site: [https://www.goldenwm.pt/imagem/Precario\\_Rho\\_versao\\_20220301.pdf](https://www.goldenwm.pt/imagem/Precario_Rho_versao_20220301.pdf)

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO – CFD sobre Futuros

**Custos ao longo do tempo.**

No Quadro seguinte, a Redução de Rendimento (RY) mostra qual o impacto no desempenho do produto dos custos totais que terá de pagar. Os custos totais levam em consideração os tipos de custo (pontuais, contínuos e acessórios). Os valores aqui apresentados são os custos cumulativos do produto em si, por um período de conservação ilustrativo de 30 dias. Os valores assumem um valor nominal de 10.000 euros. Os números são estimativas e podem mudar no futuro.

| Custos ao longo do tempo              | Posições Longas | Posições Curtas |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Montante Nominal (EUR)                | 10 000          | 10 000          |
| Margem Inicial (EUR)                  | 2 000           | 2 000           |
| Período de Detenção (dias)            | 30              | 30              |
| <b>Custo Total (cenário moderado)</b> | <b>10,50</b>    | <b>10,50</b>    |
| RY como % do valor nominal            | 0,11%           | 0,11%           |
| RY como % da margem inicial           | 0,53%           | 0,53%           |

**Composição dos custos.**

O Quadro seguinte mostra: a) O impacto das diferentes categorias de custo no desempenho do produto, b) A explicação dos diferentes tipos de custo.

| Detalhe de eventuais custos associados aos CFD |                    |   |   |
|--|--------------------|---|---|
| Tipo   | Designação         | Descritivo  | Valores                                   |
| Custos pontuais                                | Spread             | A diferença entre preço de venda (Bid) e o preço de compra (Ask) é o Spread.  | Mínimo Spread para UK Crude Oil é 0,06USD |
|  | Conversão cambial  | Valor cobrado pelo serviço de converter os ganhos/perdas realizados na moeda do subjacente para a moeda da carteira   | Valor de conversão de 0.50%               |
| Custos contínuos                               | Taxa Carrying Cost | Se detiver durante a noite (overnight) um CFD que expire, fica sujeito ao custo Carrying Cost. O Carrying Cost é calculado com base no requisito de margem diária e aplicado quando a posição é detida overnight. | Taxa referência moeda: 1,50%              |
| Custos acessórios                              | N.A.               | N.A.  |   |

**COMO POSSO APRESENTAR QUEIXAS?**

Poderão ser apresentadas reclamações directamente à Golden Broker, por correio, pessoalmente bem como através de quaisquer meios de comunicação electrónica, para o endereço de e-mail disponibilizado no site da Golden Broker, bem como ao provedor do Cliente da Golden Broker (contacto: [info@goldenwm.pt](mailto:info@goldenwm.pt)).

O investidor poderá ainda apresentar reclamações junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários através do site [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt) ou através da linha verde 800 205 339.

**OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES**

Pode consultar outra informação no nosso site: <https://www.goldenwm.pt/pt/informacao-aos-investidores/>