

**Finalidade**

Este documento disponibiliza-lhe informação fundamental sobre este produto de investimento. Não constitui material promocional. Esta informação é exigida pela legislação de modo a ajudá-lo a compreender a natureza, riscos, custos, ganhos e perdas potenciais deste produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

CFDs são disponibilizados pelo Banco Invest SA ('Banco Invest'), instituição registada no Banco de Portugal com o código 0014 e na Comissão de Mercado e Valores Mobiliários sob o número 0141. Para mais informação contacte o número 800 210 160 ou visite [www.bancoinvest.pt/BTrader](http://www.bancoinvest.pt/BTrader).

Este documento foi actualizado pela última vez em 26 de fevereiro de 2018.



**Está prestes a adquirir um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.**

**O que é este produto?****Tipo**

Um contrato por diferença ('CFD') é um contrato alavancado e acordado bilateralmente com o Banco Invest. Permite que um investidor especule sobre a subida ou descida de preços num mercado subjacente, nomeadamente, de uma acção, moeda, commodities ou índice.

Um investidor pode escolher entre comprar ('long') o CFD para beneficiar dos preços crescentes num mercado subjacente; ou em vender ('short') o CFD para beneficiar da queda dos preços. O preço do CFD é derivado do preço do mercado subjacente, que tanto pode ser o preço à vista ('spot') como um preço futuro ('forward'). Se, por exemplo, um investidor se posicionar 'long' num CFD e o preço do subjacente subir, o valor do CFD irá valorizar-se - e, no final do contrato, o Banco Invest pagará ao investidor a diferença entre o valor de fecho do contrato e o valor de abertura do contrato. Se, pelo contrário, um investidor se posicionar 'long' e o preço do subjacente descer, o valor do CFD irá desvalorizar - e, no final do contrato, o investidor pagará ao Banco Invest a diferença entre o valor de fecho do contrato e o valor de abertura do contrato. Um CFD que faça referência a um prazo subjacente funciona precisamente da mesma forma, com a exceção de que tais contratos incluem uma data de validade pré-definida - a data à qual o contrato automaticamente termina ou é prorrogado para o período seguinte. Em todos os CFDs, a alavancagem incorporada tem o efeito de potenciar tanto os ganhos como as perdas.

**Objetivos**

O objetivo de um CFD consiste em permitir que um investidor beneficie de exposição alavancada aos movimentos no valor de um mercado subjacente (quer este suba ou desça) sem precisar de efectivamente comprar ou vender o mercado subjacente. Esta exposição é considerada alavancada, uma vez que o CFD apenas exige que seja adiantada uma pequena proporção do valor nocional do contrato como margem inicial. Esta é uma das principais características da negociação de CFDs.

A título de exemplo, se um investidor comprar 1 CFD com um montante de margem inicial de 1% e um preço de mercado subjacente de 6.000, o investimento inicial será de £60 (1% x 6.000 x 1). O efeito da alavancagem, neste caso de 100:1 (1%/1), resulta num valor nocional de contrato de £6.000 (£60 x 100). Tal significa que, para cada alteração de um 1 ponto no preço do mercado subjacente, o valor do CFD se alterará £1. Se, por exemplo, o investidor se posicionar 'longo' e o mercado aumentar de valor, um aumento de 1 ponto nesse mercado resultará num lucro de £1. No entanto, se o valor de mercado desvalorizar irá incorrer numa perda de £1 por cada 1 ponto de queda no valor de mercado. Por outro lado, se um investidor mantiver uma posição 'short', incorrerá em ganho sempre que ocorram descidas daquele mercado e incorrerá em perdas sempre que se verificarem subidas no mercado.

O CFD 'spot' não possui uma maturidade pré-definida e é por isso indeterminado; em contrapartida, um CFD a prazo tem uma data de validade pré-definida. Não existe qualquer período de manutenção recomendado para qualquer um dos CFDs, ficando à discrição de cada investidor individual determinar o período de retenção mais adequado aos seus próprios objetivos e estratégia.

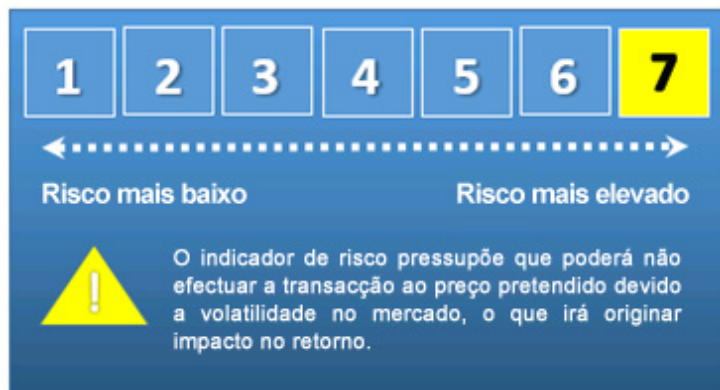
Na eventualidade de movimentos negativos no preço, o CFD poderá ser encerrado caso não sejam depositados fundos adicionais. Tal ocorrerá quando as perdas excederem a margem especificada para o produto. No caso de CFDs a prazo (forward), será disponibilizada aos investidores a possibilidade de prorrogar o contrato existente para o período seguinte - por exemplo, de um vencimento em janeiro para um vencimento em fevereiro. Ficará ao critério do investidor a prorrogação do contrato, mas a sua ausência resultará no encerramento do CFD no final da data de validade. O Banco Invest tem a capacidade de unilateralmente rescindir qualquer contrato de CFD sempre que considere que os termos do contrato foram infringidos.

**Tipo de investidor ao qual se destina – Não Profissional**

Os CFDs são dirigidos a investidores que tenham conhecimento, ou experiência, de produtos alavancados. Os investidores compreenderão como os preços dos CFDs são derivados, quais os conceitos chave de margem e alavancagem, e como as perdas podem superar os depósitos. Simultaneamente o perfil de risco/recompensa do produto comparado com a negociação tradicional de acções, e pretendem exposição de curto prazo e alto risco a um índice subjacente. Estes investidores possuem meios financeiros adequados, outro tipo de investimentos e têm capacidade de suportar perdas acima do valor inicialmente investido.

## Quais são os riscos e o que posso receber de retorno?

### Indicador de risco



O indicador de risco resumido é uma orientação do nível de risco deste produto comparado com outros produtos. Apresenta a probabilidade do produto perder dinheiro por causa dos movimentos nos mercados ou porque não temos capacidade para lhe pagar.

Este produto está classificado como 7 de 7, o que se traduz como a classe de risco mais elevada. Tal avalia as perdas potenciais de desempenho futuro a um nível extremamente elevado.

Os CFDs são produtos alavancados que, dados os movimentos dos mercados subjacentes, podem produzir perdas muito rapidamente. As perdas podem exceder o montante investido e pode ser exigido ao investidor que deposite mais fundos. Não existe protecção de capital contra risco de mercado, risco de crédito ou risco de liquidez.

**Esteja ciente dos riscos cambiais.** É possível comprar ou vender CFDs numa divisa que seja diferente da divisa base na sua conta. O retorno final que um investidor possa receber depende da taxa cambial entre duas divisas. O risco não é considerado no indicador acima apresentado.

Em certas circunstâncias, poderá ser exigido ao investidor que efectue depósitos adicionais para fazer face a perdas. **As perdas totais em que um investidor possa incorrer podem exceder o montante investido.**

As condições de mercado podem significar que a negociação de CFDs é fechada a um preço menos favorável, o que pode ter um impacto significativo sobre quanto poderá receber. Poderemos proceder ao encerramento de posições caso não mantenha a margem mínima necessária (sendo qualquer montante em dívida suportado pelo investidor), ou infrinja regulamentações do mercado. Este processo poderá ser automatizado. Este produto não inclui qualquer protecção sobre desempenho futuro do mercado, poderá perder parte ou a totalidade do seu investimento. Caso não possamos pagar o que lhe é devido, poderá perder todo o seu investimento. No entanto, poderá beneficiar do esquema de protecção de consumidor (por favor consulte a secção 'o que sucede quando não lhe podemos pagar'). Esta protecção não é considerada no indicador acima apresentado.

### Cenários de desempenho

Os cenários apresentados ilustram como o seu investimento se pode comportar. Pode compará-los com os cenários de outros produtos.

O que irá receber dependerá de como o mercado se comporta e do lapso temporal que mantém o CFD. A simulação infra mostra o que irá receber numa situação extrema dos mercados, não incluindo a situação em que não lhe possamos pagar.

Os seguintes pressupostos foram usados para criar os cenários na Tabela 1:

CFD (manutenção <i>intraday</i> )		
Preço de abertura:	P	7.000
Tamanho da negociação (por CFD):	TN	5
Margem %:	M	1%
Requisitos de margem (£):	$RM = P \times TN \times M$	£350
Valor nominal da negociação (£):	$NN = RM/M$	£35.000

Tabela 1

LONGO Cenário de desempenho	Preço de fecho (inc. 'spread')	Alterações de preço	Lucros/perdas	CURTO Cenário de desempenho	Preço de fecho (inc. 'spread')	Alterações de preço	Lucros/perdas
Favorável	7175	2.5%	£875	Favorável	6811	-2.7%	£945
Moderado	7142	2.03%	£710	Moderado	6853	-2.1%	£735
Desfavorável	6811	-2.7%	£945	Desfavorável	7175	2.5%	£875
Stress	6419	-8.3%	-£2,905	Stress	7609	8.7%	£3,045

Os valores do desempenho supra não incluem os custos infra. Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, o que poderá afectar o montante que irá obter.

### O que sucede se o Banco Invest não puder pagar?

O Banco Invest é um banco europeu e membro do Sistema de Indemnização aos Investidores - [www.cmvm.pt/pt/AreadoInvestidor/SistemaDeIndemnizacaoAosInvestidores/Pages/default.aspx](http://www.cmvm.pt/pt/AreadoInvestidor/SistemaDeIndemnizacaoAosInvestidores/Pages/default.aspx). O Sistema de Indemnização aos Investidores (SII) criado pelo Decreto-lei n.º 222/99, de 22 de Junho, com o objectivo de proteger os pequenos investidores, funciona junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). O SII cobre os montantes em dinheiro, os valores mobiliários e as posições de margem. Os valores mobiliários (por exemplo acções) mantidos em conta de custódia individual serão devolvidos ao titular, independentemente de uma eventual ordem de liquidação, uma vez que estão depositados em contas segregadas. Se o Banco Invest, não devolver os valores mobiliários detidos sob custódia, em dinheiro ou em margem, o SII, em geral, assegura perdas desta natureza de até 25 mil euros por investidor. Consulte [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt).

### Quais são os custos?

Em função do produto em negociação, poderá incorrer na totalidade, ou em alguns dos seguintes custos:

<b>Esta tabela apresenta os diferentes tipos de categorias de custos e o seu significado</b>			
<b>Mercados à vista e a termo</b>	<b>Custos únicos de entrada ou de saída</b>	<b>Spread</b>	Chama-se 'spread' à diferença entre o preço de compra e o preço de venda. Este custo é realizado de cada vez que se efectua uma transacção.
		<b>Conversões cambiais</b>	Quaisquer numerário, lucros e perdas realizados, ajustamentos, comissões e taxas que sejam denominadas numa divisa distinta da divisa base da sua conta, serão convertidos na divisa base da sua conta, sendo-lhe depois cobrada uma taxa de conversão na sua conta.
<b>Apenas à vista</b>	<b>Custos correntes</b>	<b>Custo de manutenção diária</b>	Se o investidor tiver uma posição longa ou curta após o fecho do mercado, estará sujeito a uma taxa de financiamento overnight.
<b>Apenas a termo</b>	<b>Outros custos</b>	<b>Custos de Rollover</b>	Cobrar-lhe-emos, pela prorrogação de um contrato de futuros para o mês ou trimestre seguintes, um valor igual a metade do 'spread' aplicável para abrir e fechar uma transacção.
<b>Apenas acções</b>	<b>Outros custos</b>	<b>Comissão de transacção</b>	Cobrar-lhe-emos uma comissão de transacção sempre que comprar / vender um CFD de uma acção.

### Por quanto tempo o devo conservar? Posso retirar o dinheiro antecipadamente?

Não existe um período de manutenção recomendado, nem um período de cancelamento - pelo que não existem taxas de cancelamento. Poderá abrir e fechar um CFD a qualquer hora durante o período de funcionamento do mercado. Contudo, os CFDs são instrumentos de negociação a curto prazo (designadamente intraday), não sendo normalmente adequados a investimentos de longo prazo.

### Como posso apresentar queixa?

Poderão ser apresentadas reclamações, por correio, pessoalmente, bem como através de quaisquer meios de comunicação electrónica, para o endereço de email [apoiocliente@bancoinvest.pt](mailto:apoiocliente@bancoinvest.pt) ou através do número 800 200 160. O investidor poderá ainda apresentar reclamações junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários através do website [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt) ou através da linha verde 800 205 339.

### Outras informações relevantes

Assegure-se que o sinal de internet é suficientemente forte antes de negociar, para que não ocorra um gap no preço.

A secção de Documentação no nosso website contém informação importante acerca da sua conta.

A Visão Geral do Produto na sua plataforma contém informação adicional sobre negociação de um CFD. Poderá ser encontrada informação adicional sobre custos no nosso website [www.bancoinvest.pt/bTrader/Precario](http://www.bancoinvest.pt/bTrader/Precario).