


PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO

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

| | |
|---|---|
| <h1>FUTUROS</h1> <p>Contraparte: Mercado regulado de execução da operação</p> | <p>TODOS OS INVESTIMENTOS TÊM RISCO</p>  <p>Consulte o IFI em www.cmvm.pt</p> |
|---|---|

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;
 - Implica que sejam suportados custos, comissões ou encargos;
 - Está sujeito ao risco de crédito do Saxo Bank, relativamente aos montantes que o investidor tenha direito a receber, quando a sua posição seja encerrada com ganhos, não obstante da negociação ser efetuada com a intervenção de uma câmara de compensação, bem assim, relativamente aos montantes que o investidor detenha na conta margem, em caso de falência ou insolvência;
 - Está sujeito ao risco de crédito da Golden Broker, devido à possibilidade de não cumprimento das obrigações que para si decorrem da atividade de intermediação (corretagem), em caso de falência ou insolvência;
 - Não é equivalente à aquisição ou transação inicial dos ativos subjacentes,
 - A posição do investidor pode ser fechada em qualquer momento pelo Saxo Bank, em determinadas situações.

Após a leitura cuidadosa das advertências referidas no quadro anterior, queira por favor manuscritar a seguinte frase: **“Tomei conhecimento das advertências”**, datar e assinar.

Data: ____/____/____ Hora: ____:____

Assinatura do Cliente: _____

Descrição das Principais Características do Produto

Os contratos de Futuros são Produtos Financeiros Complexos, que consistem num contrato de compra e venda de um ativo subjacente, em condições pré-definidas (padronizadas), cuja liquidação ocorrerá numa data futura (data de vencimento), a um preço fixado no presente.

Os ativos subjacentes dos contratos de Futuros podem ser vários, designadamente: Ações, ETFs, Índices de Ações, Commodities, Obrigações e Divisas.

Os contratos de Futuros disponíveis na plataforma Golden Trader são transacionáveis em mercados regulamentados e dos quais o Saxo Bank é membro ou atua através de um membro, sendo a sua cotação correlacionada com o ativo subjacente.

A informação detalhada de cada contrato de Futuro disponível na plataforma Golden Trader, nomeadamente: Data de Expiração, Mercados de Negociação (mercados regulamentados dos quais o Saxo Bank é membro ou atua através de um membro), Horário de Negociação, Margem Requerida entre outros pode ser consultada em: <http://www.saxobank.com/prices/futures/futures-contracts-v2>.

1. Quanto, quando e a que título o investidor paga ou pode pagar?

A abertura de uma posição em contratos de Futuros, implica sempre que o Cliente tenha previamente disponível a margem necessária, porque ao ser aberta uma posição, o Cliente deixará de ter disponível o montante respeitante à margem (garantia) que corresponde a uma percentagem do valor da posição. O fecho de uma posição implica a determinação dos direitos e obrigações decorrentes do encerramento dessa posição, nos termos descritos de

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO

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

seguida:

- Se o valor de fecho de uma posição for superior ao valor de abertura, o investidor que seja titular duma posição curta (venda de contrato de Futuros) deverá pagar a importância correspondente à diferença entre o valor de fecho e o de abertura da posição;
- Se o valor de fecho de uma posição for inferior ao valor de abertura, o investidor que seja titular duma posição longa (compra de contrato de Futuros) deverá pagar a importância correspondente à diferença entre o valor de fecho e o valor de abertura.

2. Quanto, quando e a que título o investidor recebe ou pode receber?

- Se o valor de fecho da posição for superior ao valor da sua abertura, sendo o investidor titular duma posição longa, este receberá a importância correspondente à diferença entre o valor de fecho e o valor de abertura da posição.
- Se o valor de fecho da posição for inferior ao valor da sua abertura, sendo o investidor titular duma posição curta, este receberá a importância correspondente à diferença entre o valor de fecho e o valor de abertura da posição.

3. Quando, como e em que circunstâncias e com que consequências o investimento cessa ou pode cessar?

O investimento num contrato de Futuros cessa com o fecho da posição, que pode ocorrer: (i) em qualquer momento, por iniciativa do investidor, dentro dos horários de funcionamento da plataforma; (ii) pelo Saxo Bank, sempre que o rácio entre a margem requerida e a margem disponível for igual ou superior a 150% (Margem Requerida/Margem disponível $\geq 150\%$); (iii) pelo Saxo Bank, no caso de um contrato de Futuros sobre ações, se as ações que constituem o ativo subjacente deixarem de estar admitidas à negociação; (iv) o fecho da posição do Cliente pode ocorrer nos termos descritos nas regras gerais contratuais do Saxo Bank (http://www.saxobank.com/documents/business-terms-and-policies/general_business_terms_eng.pdf).

Alavancagem Financeira

Os contratos de Futuros são instrumentos financeiros derivados alavancados, o que permite ao investidor a exposição alavancada aos ativos em causa. O recurso à alavancagem implica que o investidor, para abrir uma posição, deposite junto da Golden Broker um montante denominado de margem, correspondente a uma percentagem do valor total do investimento, que varia consoante o ativo subjacente em causa (a tabela de requisito de margem poderá ser consultada na plataforma de negociação Golden Trader, no menu “Condições Negociação”, no tipo “Condições Negociação em Futuros”. Também na plataforma de negociação, aquando da inserção da ordem, nas caixas de negociação dos próprios instrumentos é possível simular a margem requerida.

O efeito da alavancagem financeira conduz a ganhos ou perdas superiores à variação no preço do ativo subjacente em causa, permitindo assim, obter uma exposição a este ativo maior do que com o investimento direto no mesmo. Por exemplo, assumindo que a margem inicial exigida é de 10% sobre o valor de um contrato, um investidor que deseje investir num determinado ativo o valor de 10.000 euros através da compra de contratos de Futuros não necessita de depositar junto da Golden Broker o referido montante, exigindo-se apenas o depósito inicial de 1.000 euros.

Se por exemplo o Cliente depositar 10.000 euros de margem inicial e comprar 5 contratos de Futuros, com uma quantidade unitária de 200 unidades do subjacente (quantidade unitária padronizada daquele contrato de futuros) a 50 euros, poderá acontecer:

- Cenário 1) O subjacente sobe 10% para 55 euros. O resultado é de +5.000 euros $[(55-50)*5*200]$, traduzindo – se num resultado de +50% (5.000/10.000).
- Cenário 2) O subjacente desce 10% para 45 euros. O resultado é de -5000 euros $[(45-50)*5*200]$, traduzindo-se num resultado de -50% (-5.000/10.000).

Reforço de Margem

Quando o valor depositado pelo investidor se manifestar insuficiente em virtude da valorização ou desvalorização (dependendo de a posição ser curta ou longa, respetivamente) do ativo subjacente, que decorrerá da avaliação que é efetuada, a todo o tempo pelo Saxo Bank, a Golden Broker requererá um depósito adicional, que se traduz num reforço de margem. O investidor terá acesso à informação sobre o nível da sua margem através da plataforma de negociação, em particular sobre a necessidade de reforçar o seu depósito inicial. Quando o rácio entre a margem requerida e a margem disponível for igual ou superior a 100% (Margem Requerida/Margem disponível $\geq 100\%$), o investidor recebe avisos electrónicos (“margin call”) através da Plataforma, de que necessita de reduzir a exposição ou efetuar depósito, sendo a exposição superior a 100% financiada pelo Saxo Bank. Caso não o faça e se o rácio entre a margem requerida e a margem disponível for igual ou superior a 150% (Margem Requerida/Margem disponível $\geq 150\%$), o Saxo Bank encerrará automaticamente todas as posições alavancadas do investidor e ,

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO

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

relativamente a cada uma das posições fechadas, este receberá ou pagará o montante equivalente à diferença do preço do ativo subjacente no momento de abertura da sua posição e no momento de fecho da mesma relativamente a cada uma das posições fechadas.

Ativos Subjacentes

O valor dos contratos de Futuros refletem o preço futuro do ativo subjacente, sendo negociados em Mercado Regulamentado (nos termos acima descritos) e padronizados (relativamente à variação mínima do valor do contrato de Futuros, isto é, “tick size”, relativamente às datas de maturidade, relativamente ao “tick value” ou relativamente à quantidade padronizada de cada contrato).

Cada contrato de Futuros tem inerente uma quantidade padronizada do ativo subjacente. Por exemplo no caso dos contratos de Futuros sobre o Ouro, cada contrato tem inerente 100 onças (quantidade padronizada), o que faz com que a exposição do investidor inerente a este contrato seja o preço da onça vezes 100.

As quantidades padronizadas de cada contrato de Futuros pode ser consultada em:

<http://www.saxobank.com/prices/futures/futures-contracts-v2>.

Adicionalmente o Cliente pode verificar, na plataforma de negociação, aquando da inserção da ordem, nas caixas de negociação dos próprios instrumentos a quantidade padronizada do contrato.

Fixação de Preços e outras informações

Os contratos de Futuros são negociados em Mercado Regulamentado (nos termos acima descritos), sendo os preços de compra (“bid”) e de venda (“ask”), formados apenas pela oferta e procura.

Os contratos de Futuros, negociados no Golden Trader, não são objecto de liquidação física (não há lugar à entrega/recebimento do ativo subjacente), sendo antes objecto de liquidação financeira, isto é, o investidor recebe/paga o saldo ou diferencial pecuniário entre o preço do futuro no momento do fecho da posição e abertura da mesma.

Principais Fatores de Risco

| | |
|------------------------------|--|
| Risco de Mercado | O investimento em contratos de Futuros comporta o risco decorrente da valorização/desvalorização do ativo subjacente, conseqüente de flutuações nas taxas de câmbio, nas taxas de juro, nos preços das ações, das obrigações, das commodities ou dos índices, o que poderá ter um impacto direto na valorização e preço do contrato de Futuros. |
| Risco de Capital | O investimento em contratos de Futuros comporta o risco decorrente de o montante de capital a receber poder vir a ser inferior ao capital investido e inclusive perder mais do que o capital investido, dado que, como os contratos de Futuros são instrumentos financeiros derivados, que permitem ao investidor a exposição alavancada aos ativos subjacentes. O efeito da alavancagem financeira conduz a rendimentos ou perdas superiores à variação no preço do ativo subjacente, permitindo assim obter uma exposição a este ativo maior do que o investimento direto no mesmo, possibilitando assim a amplificação das perdas dos investimentos realizados. |
| Risco de Crédito | O investimento em contratos de Futuros comporta o risco de crédito: <ul style="list-style-type: none"> • da Golden Broker, que decorrente da possibilidade de não cumprimento das obrigações que para si decorrem da atividade de intermediação (corretagem), em caso de falência ou insolvência; • do Saxo Bank, relativamente aos montantes que o investidor tenha direito a receber, quando a sua posição seja encerrada com ganhos, não obstante da negociação ser efetuada com a intervenção de uma câmara de compensação, bem assim, relativamente aos montantes que o investidor detenha na conta margem, em caso de falência ou insolvência. |
| Risco de Contraparte | O investimento em contratos de Futuros, não obstante da negociação ser efetuada com a intervenção de uma câmara de compensação, comporta o risco decorrente da possibilidade do Saxo Bank, deixar de cumprir os compromissos assumidos, o que poderá implicar a perda de valor do contrato de Futuros, ainda que o movimento dos preços do ativo subjacente evolua em sentido favorável ao investidor. |
| Risco de Taxa de Juro | O investimento em contratos de Futuros, comporta o risco decorrente de movimentos adversos nas taxas de juro, nomeadamente no caso dos contratos de Futuros sobre taxas de juro. |
| Risco Cambial | O investimento em contratos de Futuros, como em qualquer instrumento financeiro, comporta |

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO

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

| | |
|---|---|
| | risco cambial pelo facto de estar denominado em determinada divisa, podendo a desvalorização da mesma afetar o valor dos contratos de Futuros. Em acréscimo, o investimento em contratos de Futuros sobre divisas comporta o risco de impacto negativo na rentabilidade desse contrato, decorrente de movimentos adversos nas taxas de câmbio relevantes. |
| 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 contrato de Futuros. |
| Riscos Técnicos | O investimento em contratos de Futuros, comporta o risco decorrente da eventual indisponibilidade de acesso à plataforma ou de acesso a informação sobre os preços dos contratos de Futuros, na sequência de problemas técnicos na plataforma de negociação da Golden Broker. Em acréscimo, estas operações implicam riscos operacionais decorrentes das transações serem processadas automaticamente, isto é os riscos associados ao uso de plataformas electrónicas para negociação, em particular relacionados com o uso de software e sistemas de telecomunicações, tais como <i>bugs</i> , 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 | O investimento em contratos de Futuros, comporta o risco de fecho de posições processado automaticamente, em particular quando o rácio entre a margem requerida e a margem disponível for igual ou superior a 150% (Margem Requerida/Margem disponível \geq 150%) e no caso de um contrato de Futuros sobre ações, se as ações que constituem o ativo subjacente deixarem de estar admitidas à negociação. |

Podem existir outros fatores de risco com impacto direto e relevante na capital e na rentabilidade dos contratos de Futuros

Cenários e Probabilidades

No pior resultado possível, o Cliente pode incorrer em perdas não determináveis, podendo inclusivamente perder mais do que investiu: no caso duma posição longa, a perda será tão mais acentuada quanto maior for a descida do preço do ativo subjacente, entre o momento da abertura e de fecho da posição; no caso de uma posição curta, a perda será tão mais acentuada quanto maior for a subida do preço do ativo subjacente entre o momento de abertura e o momento de fecho da posição.

No melhor resultado possível, o Cliente pode incorrer em ganhos não determináveis, podendo inclusivamente ganhar mais do que investiu: no caso duma posição longa, o ganho será tão mais acentuado quanto maior for a subida de preço do ativo subjacente entre o momento de abertura e o momento de fecho da posição; no caso de uma posição curta, o ganho será tão mais acentuado quanto maior for a descida de preço do ativo subjacente entre o momento de abertura e o momento de fecho da posição.

Encargos

De acordo com o preçário acordado com o Cliente, poderá consultar o preçário máximo aplicável em : https://www.goldenbroker.com/pt/informacao_ao_cliente.44/precario.81/golden_broker_-_sociedade_corretora_sa.a62.html

FUTUROS^{4,5}

| Moeda do Contrato | Comissão por Contrato ^{1,2,3} | Comissão Mínima por ordem ^{1,2,3} |
|----------------------------|--|--|
| AUD | 25 | 25 |
| EUR | 15 | 15 |
| GBP | 10 | 10 |
| SGD | 25 | 25 |
| USD | 15 | 15 |
| CHF | 15 | 15 |
| JPY | 2000 | 2000 |
| SEK | 150 | 150 |
| CAD | 15 | 15 |
| HKD (contratos Full-sized) | 150 | 150 |
| HKD (contratos Mini) | 150 | 150 |

(1) Os valores acima incluem imposto do Selo à taxa legal em vigor.

(2) As comissões acima referidas acrescem os encargos/comissões cobrados pelas bolsas ou mercados nos quais as operações sejam realizadas, os quais variam de contrato para contrato e de mercado para mercado, podendo ser alterados a qualquer momento por parte da bolsa ou mercado em questão.

(3) Caso a comissão por contrato seja inferior à comissão mínima por ordem, será cobrada a comissão mínima.

(4) Para efeitos de conversão cambial dos custos de transação assim como das perdas e ganhos das operações, será considerado a cotação de fecho das 17h00 Hora de Nova York, +/- 0,5%.

(5) Se pretender negociar outros contratos de futuros deve contactar a Golden Broker ou consultar a secção de condições de negociação da sua plataforma Golden Trader.

Este preçário pode ser alterado, nos termos legais.

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO

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

| Outras Informações | |
|--|--|
| Autoridades de Supervisão | <p>A “CMVM” Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (www.cmvm.pt), é a autoridade de supervisão com competências para supervisionar a comercialização do produto financeiro complexo.</p> <p>A autoridade de supervisão Dinamarquesa “Finanstilsynet” (www.finanstilsynet.dk), é a autoridade de supervisão encarregue da supervisão prudencial e comportamental do Saxo Bank.</p> |
| Reclamações | <p>Poderão ser apresentadas reclamações à entidade comercializadora, 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 (contato: cristina.silva@goldenbroker.com).</p> <p>O investidor poderá ainda apresentar reclamações junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários através do site www.cmvm.pt ou através da linha verde 800 205 339.</p> |
| Entidade Comercializadora | <p>Golden Broker, com sede na Avenida da Boavista, nº 2427/29 4100-135 Porto, a qual presta serviços de receção e transmissão de ordens para execução em mercado regulamentado, assumindo por isso as responsabilidades decorrentes da atividade de intermediação, vide ponto Risco de Crédito, na secção Principais Fatores de Risco, supra.</p> |
| Agente de Cálculo | <p>Saxo Bank A/S, sedado em Phillip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup, Dinamarca.</p> |
| Entidade de Custódia | <p>Os fundos transferidos pelos investidores para Golden Broker são depositados no Saxo Bank.</p> |
| Mercados de Negociação | <p>Os contratos de Futuros disponíveis na plataforma Golden Trader são transacionáveis em mercados regulamentados, e dos quais o Saxo Bank é membro ou atua através de um membro e que podem ser consultados em: http://www.saxobank.com/prices/futures/futures-contracts-v2.</p> |
| Informação sobre os contratos | <p>O investidor terá à informação atualizada sobre o contrato de Futuro que negocia em : http://www.saxobank.com/prices/futures/futures-contracts-v2, atendendo a que a Contraparte (mercado regulamentado) pode modificar os mesmos a todo o tempo.</p> |
| Regime Fiscal Aplicável | <p>O resultado (positivo ou negativo) decorrente do fecho de uma posição assumida num contrato de Futuros, constitui uma mais-valia ou menos-valia para efeitos fiscais, independentemente da natureza do ativo subjacente ou da posição assumida (longa ou curta).</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pessoas Singulares Residentes As mais-valias e menos-valias apuradas no âmbito de um contrato de Futuros contribuem para o cômputo do saldo anual de mais-valias e menos-valias tributáveis em IRS a uma taxa especial de 28%, susceptível de englobamento por opção do respectivo titular residente em território português. Não é aplicada retenção na fonte em sede de IRS. 2. Pessoas Colectivas Residentes Concorrem (positiva ou negativamente) para a formação do lucro tributável das pessoas colectivas, em sede de IRC, os rendimentos ou gastos resultantes da aplicação do método contabilístico do justo valor às posições abertas por pessoas colectivas em contratos de Futuros. 3. Fundos de Investimento Mobiliário e Imobiliário que se constituam e operem de acordo com a legislação nacional: O saldo positivo entre as mais-valias e menos-valias resultante de posição aberta em contrato de Futuros é tributada à taxa de 25%. 4. Fundos de Capital de Risco que se constituam e operem de acordo com a legislação nacional: Isentos de tributação nos termos do respectivo regime fiscal aplicável. 5. Pessoas Singulares ou Colectivas não residentes em Portugal (IRS/IRC): Isenção das mais-valias. <p>A informação prestada reflete o regime fiscal atual o qual poderá ser objecto de modificação.</p> |
| Direito à resolução do contrato | <p>A qualquer momento, com ou sem pré aviso, nos termos e casos previstos na cláusula 17ª do Contrato de Registo e Depósito e de Recepção Transmissão e Execução de Ordens.</p> |
| Dias de Negociação | <p>Os dias e horários de negociação dos contratos de Futuros são os definidos pelo mercado onde esses contratos são negociados, os quais podem ser consultados em :</p> |

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO

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

| | |
|--|---|
| | http://www.saxobank.com/prices/futures/futures-contracts-v2 |
| Plataforma de Negociação | Produto comercializado pela Golden Broker, através da plataforma eletrónica Golden Trader, na qual a Golden Broker presta o serviço de receção e transmissão automática de ordens para execução pelo Saxo Bank, regendo-se pela política de execução de ordens consultável em: http://www.saxobank.com/support/legal-documentation/ Poderá aceder a informação histórica dos subjacentes em: 1. Plataforma via Internet: https://webtrader.goldenbroker.com 2. Plataforma via Telemóvel: https://mobile.goldenbroker.com Todas as questões relativas às ordens, terão de ser dirigidas à Golden Broker, que se encarregará de as analisar e dar provimento, vide ponto das Reclamações supra. |
| Documentos de Consulta | Este documento informativo não dispensa, nem substitui, a consulta de outros documentos relevantes, disponíveis no website da Golden Broker (www.goldenbroker.com) e no website da CMVM em www.cmvm.pt , incluindo, mas não se limitando à política de execução de ordens, disponível em: https://www.goldenbroker.com/pt/informacao_ao_cliente.44/politica_de_transmissao_e_execucao_de_ordens.77/golden_broker_-_sociedade_corretora_sa.a58.html |
| Requisitos de Margem | O cálculo dos requisitos de margem, referidos supra, têm em conta a posição global do investidor no conjunto dos contratos. |
| Entidade Responsável pela Elaboração da IFI | Golden Broker, com sede na Avenida da Boavista, nº 2427/29 4100-135 Porto |
| O presente documento foi elaborado a 15 / 05 / 2014 e atualizado em 15/ 05/ 2014 e encontra-se disponível em www.cmvm.pt . | |
| Caso confirme, queira por favor manuscreever a seguinte frase: “Recebi um exemplar deste documento previamente à aquisição ou transação inicial” , datar e assinar. | |
| <hr/> | |
| Data: ____/____/____ | Hora: ____: ____ |
| Assinatura do Cliente: | |
| <hr/> | |