



Documento de Informações Fundamentais — CFD de Risco Limitado para Taxas de Juros

Propósito

Este documento fornece-lhe informações fundamentais sobre este produto de investimento. Não é um material de marketing. As informações são exigidas por lei para ajudá-lo a entender a natureza, os riscos, custos e possíveis ganhos e perdas deste produto, e para ajudá-lo a compará-lo com outros produtos.

Os CFD são disponibilizados pela IG Europe GmbH ("IG"), uma empresa incorporada na República Federal da Alemanha e registada no Frankfurt Trade Register sob o número HRB 115624, com o escritório registado em Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt, Alemanha. A IG está autorizada e regulada pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") e Deutsche Bundesbank (número de registo 148759). A Sucursal Sueca da IG Europe GmbH está registada no Finansinspektionen ("FI"). Consulte www.ig.com/por para obter mais informações ou contacte-nos em +351 211 205 593.

Este documento foi criado/atualizado pela última vez no dia 1 de março de 2020.



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

O que é este produto?

Tipo

Um contrato por diferença ("CFD") é um contrato alavancado submetido com a IG de forma bilateral. Permite que um investidor especule sobre a queda ou subida dos preços numa taxa de juros subjacente.

Um investidor tem a opção de comprar (ou posição "longa") o CFD para se beneficiar do aumento dos preços da taxa de juros ou vender (ou posição "curta") o CFD para beneficiar da queda dos preços das taxas de juros. O preço do CFD deriva do preço das taxas de juros subjacente, que pode ser tanto o preço corrente ("cash") como um preço a termo ("futuro"). Por exemplo, se um investidor possui uma posição longa sobre um CFD cash de petróleo e o preço do petróleo sobe, o valor do CFD aumentará — no fim do contrato, a IG pagará a diferença entre o valor de encerramento e de abertura do contrato. Por outro lado, se um investidor possui uma posição longa e o preço cash do petróleo cai, o valor do CFD diminuirá — no fim do contrato, o mesmo pagará à IG a diferença entre o valor de encerramento e de abertura do contrato. Um CFD que faz referência ao preço futuro subjacente funciona da mesma maneira — excepto que, para aqueles contratos, há uma data de vencimento pré-definida onde são fechados automaticamente ou ocorre o rollover para o período seguinte. A alavancagem incluída em todos os CFD tem o efeito de maximizar tanto os lucros quanto as perdas.

Todos os CFD de risco limitado exigem stop garantido de perda. Isto permite que um investidor coloque um limite absoluto na sua perda máxima por operação. Se o preço de mercado se mover além do nível do stop do investidor, a operação é, então, fechada ao preço solicitado — sem risco de slippage mesmo se houver um déficit no mercado. É cobrado um premium se o stop de perda é acionado, contudo, se o investidor fechar a posição antes de o stop de perda seja ativado, não é cobrada nenhuma taxa.

Objetivos

O objetivo do CFD é permitir que um investidor obtenha exposição alavancada ao movimento do valor da taxa de juros subjacente (para cima ou para baixo), sem precisar realmente comprar ou vender o contrato subjacente ou o ativo em si.

A exposição é alavancada uma vez que o CFD só exige que o investidor coloque a perda potencial máxima da operação (excluindo os custos de retenção diária), em vez de o valor total da posição.

Para posições de risco limitado, a margem exigida será o maior número dentre os dois cálculos abaixo:

1. (Número de contratos x tamanho do contrato x distância do stop) + (premium de risco limitado x tamanho do contrato)
2. Número de contratos x tamanho do contrato x taxa de margem

Por exemplo, vamos supor que compra um contrato CFD sobre um preço de taxa de juros subjacente de 5 000, com um tamanho de contrato de 10 £. **Coloca um stop garantido de 45 pontos de distância** e há um premium de risco limitado de 2 pontos. Sua margem seria calculada da seguinte forma:

Cálculo 1: $(1 \times 10 \text{ £} \times 45) + (2 \times 10 \text{ £}) = \text{margem de } 470 \text{ £}$

Cálculo 2: $1 \times 10 \text{ £} \times 5\,000 \times 20\% = \text{Margem de } 10\,000 \text{ £}$

Portanto, o seu requisito de margem é de 10 000 £ (o maior número de entre os dois).

A taxa de margem para um CFD de risco limitado é a mesma que a taxa de margem de CFD sem risco limitado, neste caso, 20% da exposição total. Isto significa que tem uma alavancagem 5:1, resultando em um valor notional de 50 000 £ (10 000 £ x 5).

Como o tamanho do contrato para este mercado é de 10 £, para cada ponto sempre que o mercado subjacente se mover, a sua perda ou lucro será de 10 £. Por exemplo, se tem uma posição longa e o valor do mercado aumenta, irá receber um lucro de 10 £ para cada ponto sempre que o mercado se mover. Se o valor do mercado cair, terá uma perda de 10 £ para cada ponto no qual o mesmo se moveu. Por outro lado, se tivesse que manter uma posição curta, lucraria se o preço de mercado caísse, e teria prejuízo se o preço de mercado subisse.

O CFD de cash não possui uma data de vencimento pré-definida e é, portanto, aberto. Ser-lhe-á cobrada uma taxa de juros por manter a sua posição durante a noite. Por contraste, um CFD futuro possui data de vencimento pré-definida e taxas de manutenção são incorporadas dentro dos spreads. Assim, não há período de retenção recomendado para ambos e cabe a cada investidor determinar o período de retenção que lhe é mais adequado, com base na sua própria estratégia de negociação e nos seus objetivos.

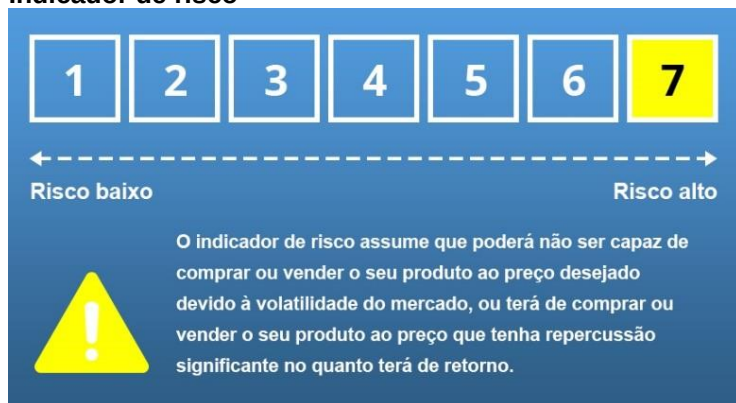
No caso dos CFD de futuros, todas as transações terão o rollover automático para o período seguinte — ou seja, o vencimento mudará de março para junho, a não ser que o cliente renuncie. A IG também retém o direito de encerrar qualquer CFD cujos termos do contrato considere estarem em infração.

Direcionados a investidores de retalho

Os CFD são direcionados a investidores com conhecimento ou experiência com produtos alavancados. Este tipo de investidor irá entender a origem dos preços dos CFD, bem como os conceitos fundamentais de margem e alavancagem, e o facto de que as perdas podem superar os depósitos numa certa operação. De facto, eles compreenderão o perfil de risco/recompensa do produto em comparação a negociações tradicionais de ações. Os investidores também terão os meios financeiros adequados e a capacidade de assumir perdas superiores ao valor margem investido numa certa posição.

Quais são os riscos e o que eu posso obter em retorno?

Indicador de risco



O indicador de risco resumido é um guia sobre o nível de risco deste produto em relação a outros produtos. Este mostra a probabilidade de o produto perder dinheiro devido às movimentações dos mercados ou por não sermos capazes de pagar-lhe.

Nós classificamos este produto como 7 de 7, que é a classe de risco mais alta. Isto classifica as possíveis perdas do desempenho futuro do produto num nível muito alto.

Os CFD são produtos alavancados que, devido ao movimento do mercado subjacente, podem rapidamente gerar perdas. Os Stops Garantidos permitem os investidores de meter um limite absoluto nas suas potenciais perdas para cada negociação, para evitar perdas para lá do montante inicialmente investido. Por favor, saiba que sem esta proteção, as perdas podem exceder o montante investido numa certa posição e pode-lhe ser requerido que deposite fundos adicionais para manter a sua posição, dito isto é possível perder todos os fundos da sua conta. Não há proteção de capital contra o risco do mercado, o risco de crédito e o risco de liquidez.

Tenha atenção ao risco da moeda. É possível comprar ou vender CFD sobre uma taxa de juros com moeda diferente da moeda base de sua conta. O retorno final que pode obter dependerá da taxa de câmbio entre as duas moedas. Este risco não é levado em consideração no indicador mostrado acima.

As condições de mercado podem significar que a sua operação de CFD sobre taxa de juros será fechada por preço menos favorável, o que pode impactar significativamente o quanto conseguirá de volta. Poderemos fechar o seu CFD aberto se não tiver fundos suficientes para cobrir a margem mínima exigida, se estiver em dívida com a empresa ou se violar normas de mercado. Este processo pode ser automático.

Este produto não inclui nenhuma proteção contra o desempenho futuro do mercado e, portanto, poderá perder o seu investimento no todo ou em parte. Se não pudermos pagar-lhe o que devemos, poderá perder todo o seu investimento. Contudo, poderá beneficiar-se dum método de proteção do consumidor (consulte a secção “o que acontece se não pudermos pagar-lhe”). O indicador mostrado acima não contempla tal proteção.

Cenários de desempenho

Os cenários mostrados ilustram como poderia ser o desempenho do seu investimento. Pode compará-los com os cenários de outros produtos. Os cenários apresentados são uma estimativa do desempenho futuro, baseadas em dados passados sobre como o valor deste investimento pode variar, mas não são um indicador exato. O que irá receber dependerá do desempenho do mercado e por quanto tempo manteve o CFD. Este cenário de stress mostra o que pode receber em circunstâncias extremas de mercado e não tem em consideração a situação em que não lhe possamos pagar.

As suposições seguintes foram usadas para criar os cenários da Tabela 1:

CFD de a taxa de juros (mantido por um dia)		
Os preços de abertura das taxas de juros:	P	5 000
Tamanho da operação (por CFD):	TS	10
Taxa de margem:	M	20% (min)
Requisito de margem (£):	$MR = P \times TS \times \text{Distância GS}$	10 000 £
Valor nocional da operação (£):	$TN = MR/M$	50 000 £

Tabela 1

LONGA Cenário de desempenho	Preço de encerramento (incl. spread)	Alteração de preço	Lucro/perda	CURTA Cenário de desempenho	Preço de encerramento (incl. spread)	Alteração de preço	Lucro/perda
Favorável	5 075	1,5%	750 £	Favorável	4 925	-1,5%	750 £
Moderado	5 025	0,5%	300 £	Moderado	4 975	-0,5%	300 £
Desfavorável	4 925	-1,5%	470 £	Desfavorável	5 075	1,5%	470 £
Stress	4 750	-5,0%	470 £	Stress	5 250	5,0%	470 £

*Perdas limitadas ao máximo, dado o nível do stop de perdas a 45 pontos e um premium do stop garantido de 2 pontos.

Os números mostrados incluem todos os custos do produto em si. Se outra pessoa lhe vendeu este produto ou se recebeu conselhos de terceiros sobre o produto, estes números não incluem eventuais custos que possa ter pago a terceiros. Os números não levam em conta a sua situação fiscal pessoal, o que também pode influenciar o valor final obtido por si.

O que acontece se a IG não puder realizar o pagamento?

Se a IG não puder cumprir as suas obrigações financeiras consigo, poderá perder o valor do seu investimento. Contudo, a IG separa todos os fundos dos clientes do seu próprio dinheiro, de acordo com o Securities Trading Act (WpHG). A IG também participa do Fundo de Compensação das Sociedades Comerciais de Valores Mobiliários (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW), 10865 Berlim, Alemanha), que abrange investimentos elegíveis até 90% de crédito, máximo de 20 000 € por pessoa, por empresa.

Veja <http://www.e-d-w.de>

Quais são os custos?

Negociar um CFD sobre uma taxa de juros subjacente traz os seguintes custos:

Esta tabela mostra os diferentes tipos de categorias de custos e os seus respectivos significados			
Cash e Futuros	Uma única entrada e saída de custos	Spread	A diferença entre o preço de compra e o preço de venda é chamado de spread. Este custo acontece cada vez que realiza a abertura ou o encerramento de uma operação.
		Conversão de moeda	Toda e qualquer soma de dinheiro, perdas ou lucros obtidos, ajustes, tarifas e encargos que estejam denominados numa moeda diferente da moeda base de sua conta serão convertidos à moeda base, e haverá uma tarifa para esta conversão.
		Premium do Stop Garantido	É cobrado um premium se o stop garantido for acionado.
Apenas cash	Custos correntes	Custo de retenção diária	Uma tarifa é cobrada na sua conta por cada noite em que a sua posição é mantida. Isto significa que quanto mais tempo mantiver uma posição, mais a mesma irá custar-lhe.
Cash e Futuros	Custos inerentes	Tarifa do distribuidor	Poderemos, periodicamente, depois de informá-lo, dividir uma parte do nosso spread, comissões e outras tarifas de conta com outras pessoas, incluindo um distribuidor que o tenha apresentado a nós.
Apenas futuros	Outros custos	Custos de rollover	Nós cobramos pelo rollover de um CFD de futuros para o mês ou trimestre seguinte, sendo igual ao spread aplicável para abrir ou fechar a operação.

Por quanto tempo devo manter uma posição? É possível retirar o dinheiro antecipadamente?

Os CFD foram criados para operações a curto prazo, em alguns casos mantidos por um dia (intraday) e, em geral, não são adequados para investimentos a longo prazo. Não há um período de retenção recomendado, nem período de cancelamento e, portanto, não há tarifas de cancelamento. Pode realizar a abertura e encerramento de um CFD sobre uma taxa de juros a qualquer momento durante o expediente do mercado.

Como posso reclamar?

Se quiser fazer uma reclamação sobre a IG, deve entrar em contacto com o nosso Departamento de Apoio ao Cliente, pelo número +351 211 205 593 ou por e-mail, em apoioaocliente.por@ig.com. Se o nosso Departamento de Apoio ao Cliente não puder solucionar a questão, pode encaminhá-la ao nosso departamento de compliance. Se achar que a sua situação não foi solucionada de forma adequada, pode encaminhar a sua reclamação ao Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Para mais informações, veja:

https://www.bafin.de/DE/Verbraucher/BeschwerdenAnsprechpartner/Ansprechpartner/Schlichtungsstelle/schlichtungsstelle_artikel.html

Pode também levar a sua reclamação ao Deutsche Bundesbank (<https://www.bundesbank.de/de/service/schlichtungsstelle>) ou ao Conselho Nacional Sueco para Litígios do Consumidor (ARN), veja <https://www.arn.se>

Em último caso, pode consultar a Plataforma de Resolução de Disputas Online da Comissão Europeia, contudo, provavelmente será encaminhado ao BaFin.

Outras informações relevantes

Se houver um atraso entre o momento em que efetua a sua ordem e o momento em que ela é executada, poderá não ser executada ao preço esperado. Verifique se a sua conexão de Internet está boa o suficiente antes de negociar.

A secção Termos e Políticas do nosso site contém informações importantes sobre a sua conta. Deve-se familiarizar com os termos e políticas aplicáveis à sua conta.

As nossas páginas de Informações do Mercado contêm mais detalhes sobre operações com CFD com taxa de juros subjacente. Estes podem ser encontrados na plataforma de negociação.