


Informações Fundamentais ao Investidor

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO

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

<p>Forex</p> <p>Contraparte: Saxo Bank A/S, com domicílio em Philip Heymans Allé 15, DK-2900 Hellerup, Dinamarca</p>	<p>TODOS OS INVESTIMENTOS TÊM RISCO</p>  <p>Consulte o IFI em www.cmvm.pt</p>
---	---

1. 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 Saxo Bank como contraparte e do Banco Best, como prestador do serviço de recepção e transmissão de ordens;
- Implica que sejam suportados custos, comissões ou encargos;
- Está sujeito a potenciais conflitos de interesse na actuação do agente de cálculo (Saxo Bank) e da Contraparte (Saxo Bank);
- Não é equivalente à aquisição ou transacção inicial dos activos subjacentes;
- A posição do investidor pode ser fechada em qualquer momento pela Contraparte (Saxo Bank) em determinadas situações.

Após a leitura das advertências supra, por favor manuscreeva a seguinte frase:
Tomei conhecimento das advertências.

Data _____ Hora _____

Assinatura _____

2. Descrição e principais características do produto

O Forex é um produto financeiro complexo, de acordo com a legislação aplicável, que consiste num contrato entre duas partes, qualificadas como comprador e vendedor, em que se estabelece que o vendedor pagará ao comprador a diferença entre o valor de mercado de um determinado activo subjacente na data de fecho da posição assumida nesse contrato e o seu valor de mercado no momento data de abertura da posição assumida nesse contrato. O investidor que detenha uma posição longa beneficia com a apreciação da moeda base face à moeda de cotação do par cambial e que o investidor que detenha uma posição curta beneficia com a depreciação da moeda base face à moeda de cotação do par cambial.

a) Quanto, quando e a que título o investidor paga ou pode pagar

Quando uma posição é aberta pelo investidor, é exigido ao investidor um valor mínimo para margens de acordo com as condições de negociação estabelecidas em cada momento.

Se o valor de fecho de uma posição for superior ao valor da sua abertura, o investidor que seja titular duma posição curta (venda dum instrumento financeiro) deverá pagar a importância correspondente à diferença entre o valor de fecho e de abertura da posição.

Se o valor de fecho de uma posição for inferior ao valor da sua abertura, o investidor que seja titular duma posição longa (compra dum instrumento financeiro) deverá pagar a importância correspondente à diferença entre o valor de fecho e o valor de abertura.

Às posições abertas em Forex, e não encerradas no próprio dia, será efectuada uma reavaliação com base nas taxas de juro overnight obtidas pelo Saxo Bank no mercado para as duas moedas do par cambial para reflectir a alteração da data-valor.

O 'rollover' é composto de duas componentes, nomeadamente os pontos de swap Tom/Next e o financiamento de mais ou menos valias não realizadas. O crédito ou débito acumulado é adicionado ou deduzido do preço de abertura da posição.

Verificar a secção 5. Encargos.

b) 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, então o investidor que seja titular duma posição longa deverá receber 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, o investidor que seja titular duma posição curta deverá receber a importância correspondente à diferença entre o valor de fecho e o valor de abertura da posição.

Às posições abertas em Forex, e não encerradas no próprio dia, será efectuada uma reavaliação com base nas taxas de juro overnight obtidas pelo Saxo Bank no mercado para as duas moedas do par cambial para reflectir a alteração da data-valor. O 'rollover' é composto de duas componentes, nomeadamente os pontos de swap Tom/Next e o financiamento de mais ou menos valias não realizadas. O crédito ou débito acumulado é adicionado ou deduzido do preço de abertura da posição.

c) Quando, como, em que circunstâncias e com que consequências o investimento cessa ou pode cessar

O investimento num determinado par cambial (Forex) cessa com o fecho da posição. O fecho da posição pode ocorrer: (i) em qualquer momento, por iniciativa do investidor, desde que o mercado se encontre aberto, e o instrumento a negociar (ii) pelo Banco Best, caso a conta deixe de apresentar uma Utilização de Margem inferior a 100% ou caso o valor percentual de Utilização de Margem atinja ou supere a percentagem máxima definida na Plataforma de Negociação ou (iii) noutras situações contratualmente definidas.

Alavancagem Financeira

O Forex é um instrumento financeiro derivado alavancado, que permite ao investidor obter uma exposição alavancada face aos seus capitais próprios. A margem é o valor exigido ao investidor para abrir e manter determinada posição no Forex e corresponderá a uma percentagem do valor nominal do negócio, sendo que esta percentagem poderá ser alterada a qualquer momento, atendendo a alterações das condições de mercado. As operações em Forex poderão exigir por esta via um montante inferior ao do valor nominal da operação o que confere alavancagem a estas operações.

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, respectivamente) do par cambial subjacente, o Banco Best poderá proceder ao encerramento das posições, nomeadamente a partir do momento em que o investidor deixe de apresentar uma Utilização de Margem inferior a 100% ou caso o valor percentual de Utilização de Margem atinja ou supere a percentagem máxima definida na Plataforma de Negociação.

Activos Subjacentes

FOREX é o mercado global descentralizado, cujos participantes maioritários são Bancos, onde se efectuam transacções cambiais, sobre moedas, onde se incluem alguns metais preciosos. O preço neste mercado denomina-se taxa de câmbio e indica o número de unidades da moeda base que equivalem a uma unidade da moeda de cotação, numa determinada data. A primeira do par é a moeda base e a segunda a moeda de cotação.

Oferta de Preços e outras informações

Importa recordar que o Forex é negociado fora de mercado (em OTC), sendo o preço formulado pelo Saxo Bank (market-maker), tendo por referência apenas a cotação do par cambial. O Saxo Bank (market-maker), quando formula preços de compra e venda de um determinado par cambial, estes apresentam um diferencial entre o preço de compra e de venda (spread alvo), podendo haver actuação do Saxo Bank ou processo de *request for quote*, em que o investidor aguarda por cotação, por exemplo em situações em que o montante a negociar seja considerado elevado ou em alturas de menor liquidez.

As operações em Forex não são objecto de liquidação física (não há lugar à entrega / recebimento do par cambial subjacente), sendo antes objecto de liquidação financeira, isto é, o investidor recebe/paga o saldo ou diferencial pecuniário entre o preço do derivado no momento do fecho da posição e abertura da mesma (ajustado pelo efeito roll-over).

Existem montantes mínimos de transacção para cada par cambial, de acordo com as condições definidas na plataforma Best Trading Pro.

3. Principais factores de risco

Risco de mercado

O investimento em Forex comporta o risco decorrente da valorização / desvalorização da moeda base face à moeda de cotação, o que poderá ter um impacto directo na valorização/preço do derivado.

Risco de capital

O investimento em Forex comporta o risco decorrente de o montante de capital a receber poder vir a ser inferior à margem inicial e sucessivos reforços de margem. Para além disso, o Forex é um instrumento financeiro derivado alavancado, permitindo ao investidor a exposição alavancada aos pares cambiais subjacentes em causa. O efeito da alavancagem financeira conduz a rendimentos ou perdas superiores à variação no preço do respectivo par cambial subjacente, permitindo assim obter uma exposição a este activo maior do que com o investimento directo no mesmo, possibilitando a amplificação das perdas dos investimentos realizados.

Risco de crédito

O investimento em Forex comporta o risco de crédito da contraparte a qual poderá não ter condições para cumprir as suas obrigações de pagamento, designadamente em caso de falência ou insolvência, o que resultaria nos deveres daquela entidade perante o investidor (nomeadamente às operações em Forex) não serem atempadamente cumpridos.

Risco de contraparte

O investimento em Forex comporta o risco decorrente da impossibilidade da Contraparte (Saxo Bank) deixar de cumprir os compromissos assumidos, o que poderá implicar a perda de valor da operação cambial, ainda que o movimento dos preços do par cambial subjacente evolua em sentido favorável ao investidor.

Risco de taxa de juro

O investimento em Forex comporta o risco decorrente de movimentos adversos nas taxas de juro, já que estes movimentos afectam o investidor tendo em consideração que o mesmo tem a obrigação de pagar um montante diário correspondente à sua exposição no mercado.

Risco Cambial

O investimento em Forex, como em qualquer instrumento financeiro, comporta risco cambial pelo facto de estar denominado em determinada divisa, podendo a desvalorização da mesma afectar o valor da operação.

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

O investimento em Forex poderá comportar o risco de conflitos de interesses, nomeadamente pelo facto de a contraparte nas transacções de Forex ser também o agente de cálculo (Saxo Bank), efectuando certos ajustamentos e determinações que poderão influenciar os pagamentos a efectuar no âmbito das referidas transacções.

Risco jurídico e fiscal

Poderão ocorrer alterações ao regime legal de tributação, transmissão, exercício de direitos, entre outros,

que poderão ter consequências e afectar a rentabilidade da operação em Forex.

Riscos técnicos

O investimento em Forex comporta o risco decorrente da eventual indisponibilidade de acesso à plataforma ou de acesso a informação sobre os preços dos derivados, na sequência de problemas técnicos na plataforma de negociação. Em acréscimo, estas operações implicam riscos operacionais decorrentes das transacções 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 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

O investimento em Forex comporta o risco de fecho de posições processado automaticamente, e sem necessitar do respectivo consentimento do investidor, em particular quando a conta deixe de apresentar uma Utilização de Margem inferior a 100% ou caso o valor percentual de Utilização de Margem atinja ou supere a percentagem máxima definida na Plataforma de Negociação.

Podem existir outros factores de risco com impacto direto e relevante no capital e rentabilidade do PFC.

4. Cenários e Probabilidades

No pior resultado possível, o investimento do cliente pode implicar perdas não determináveis, podendo o cliente perder mais do que o montante total investido: no caso dum posição longa, a perda será tão mais acentuada quanto maior for a descida do preço do par cambial subjacente entre o momento de abertura e de fecho da posição; no caso dum posição curta, a perda será tão mais acentuada quanto maior for a subida de preço do par cambial subjacente entre o momento de abertura e o momento de fecho da posição. Em qualquer caso, quando a conta deixe de apresentar uma Utilização de Margem inferior a 100% ou caso o valor percentual de Utilização de Margem atinja ou supere a percentagem máxima definida na Plataforma de Negociação, as posições serão encerradas, limitando assim as perdas.

No melhor resultado possível, o investimento do cliente pode implicar ganhos não determináveis, podendo o cliente ganhar mais do que o montante total investido: no caso dum posição longa, o ganho será tão mais acentuado quanto maior for a subida de preço do par cambial subjacente entre o momento de abertura e o momento de fecho da posição; no caso dum posição curta, o ganho será tão mais acentuado quanto maior for a descida de preço do par cambial subjacente entre o momento de abertura e o momento de fecho da posição.

5. Encargos

Serão aplicadas comissões conforme disponível em:

https://www.bancobest.pt/ptg/bestsite/best_docs/PRE_PRF_titulos.pdf

Não são cobradas comissões de custódia, de abertura ou gestão da conta.

Roll-over (Tom/Next e Financiamento de Mais e Menos Valias em aberto)

Todas as posições não encerradas no dia em que são abertas (hora limite: 17:00 Eastern Standard Time, horário de Nova Iorque) estão sujeitas a uma reavaliação com base nas taxas de juro overnight obtidas pelo Saxo Bank no mercado para as duas moedas do par cambial para reflectir a alteração da data-valor.

O 'rollover' é composto de duas componentes, nomeadamente os pontos de swap Tom/Next e o financiamento de mais ou menos valias não realizadas. O crédito ou débito acumulado é adicionado ou deduzido do preço de abertura da posição.

O swap Tom/Next é calculado de acordo a seguinte fórmula:

$$\text{Swap price} = \text{Spot} \times \left(\frac{(1 + (R2/100 \times N/B2))}{(1 + (R1/100 \times N/B1))} - 1 \right)$$

R1* = Taxa de juro da moeda base R2* = Taxa de juro da moeda de cotação (secundária)

N = Número de dias do período

B1 = days basis da moeda base

B2 = days basis da moeda de cotação (secundária)

*Estes valores correspondem a taxas de juro obtidas junto do mercado pelo Saxo Bank mais um spread adicionado pelo Saxo Bank.

O custo de financiamento sobre as mais ou menos valias não realizadas é calculado com a diferença entre a cotação de abertura da operação (ajustado por rollovers Tom/Next anteriores) e a cotação de fecho desse dia para o par cambial às 17:00 Eastern Standard Time (horário de Nova Iorque).

Spread

O Saxo Bank, apresenta valores de compra e venda dos pares cambiais com um diferencial (spread alvo) entre o preço de compra e o preço de venda. Este diferencial assenta no valor alvo para condições normais de mercado e está definido nas condições de negociação de cada par cambial. As condições de negociação podem ser consultadas na plataforma de negociação Best Trading Pro.

Comissão para montantes reduzidos

Sendo o Forex um produto alavancado que permite obter uma exposição superior ao capital detido, haverá lugar ao pagamento de uma comissão, caso o valor nominal da transacção for inferior aos valores mínimos definidos no preçário.

Currency cut

Sempre que existirem operações denominadas numa moeda diferente de moeda da conta do investidor, haverá lugar a conversões cambiais (mais ou menos valias e comissões). A taxa de conversão será calculada, tendo por base a cotação de fecho do par cambial às 17H00 de Nova Iorque, acrescido do spread respectivo.

Esta informação poderá ser consultada com maior detalhe quer nas “condições de negociação” disponíveis na plataforma Best Trading Pro e no preçário publicado em sítio do Banco Best.

6. Outras informações

Autoridades de Supervisão

A Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (“CMVM”), é a autoridade de supervisão com competências para supervisionar a comercialização do produto financeiro complexo.

A contraparte Saxobank A/S encontra-se sujeita à supervisão prudencial do Banco Nacional da Dinamarca e à supervisão comportamental da Danish FSA.

Reclamações

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 do Banco Best. 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 800205339.

Agente de Cálculo e entidade comercializadora

O agente de cálculo é o Saxobank A/S, com sede em Philip Heymans Allé 15, DK-2900 Hellerup, Dinamarca. A entidade comercializadora é o Banco Best, S.A., Praça Marquês de Pombal, 3 - 3º 1250 - 161 Lisboa, Portugal

Entidade de Custódia

A entidade custodiante é o Saxobank A/S, com sede em Philip Heymans Allé 15, DK-2900 Hellerup, Dinamarca.

Regime fiscal aplicável

A presente informação constitui um resumo do regime fiscal aplicável à data da presente informação e não dispensa a consulta da legislação aplicável, estando a mesma sujeita a ser modificada em função de alterações legislativas ou objecto de interpretação por informações vinculativas da Autoridade Tributária e Aduaneira:

Pessoas Singulares

Residentes: O resultado positivo das operações relativas a CFDs contribuem para o saldo anual de mais-valias tributáveis, que, sendo positivo, é tributado em IRS, à taxa especial de 28% (ou 22,4%, caso se trate de sujeito passivo residente na Região Autónoma dos Açores), sem prejuízo de o titular residente optar pelo seu englobamento.

Caso o titular residente opte pelo englobamento, o saldo negativo (entre as mais-valias e as menos-valias realizadas entre as quais se incluem eventuais perdas das operações relativas a CFDs) apurado num determinado ano pode ser reportado para os dois anos seguintes, podendo ser deduzido aos rendimentos com a mesma natureza que o titular residente venha a apurar nesses dois anos, permitindo-lhe assim reduzir a tributação daqueles rendimentos.

Para apuramento do saldo positivo ou negativo entre as mais-valias e as menos-valias realizadas com as operações relativas a CFDs, o titular residente não pode deduzir, aos ganhos que obtenha, as perdas apuradas, quando a contraparte da operação de alienação se encontre domiciliada numa jurisdição sujeita a

um regime fiscal claramente mais favorável.

Optando pelo englobamento, este rendimento estará sujeito a uma sobretaxa extraordinária de IRS de 3,5% (ou 2,8%, caso se trate de sujeito passivo residente na Região Autónoma dos Açores), que incidirá sobre o rendimento coletável que resulte do englobamento, na parte que exceda, deduzidas as contribuições para a segurança social, o valor anual da retribuição mínima mensal garantida (€ 6.790).

Adicionalmente, este rendimento, sendo englobado pelo respectivo titular, estará ainda sujeito a uma taxa adicional de solidariedade no valor de 2,5% (ou 2%, caso se trate de sujeito passivo residente na Região Autónoma dos Açores), na parte do rendimento coletável que seja superior a € 80.000 mas não exceda € 250.000. O quantitativo do rendimento coletável que exceda € 250.000 estará sujeito a uma taxa adicional de solidariedade no valor de 5% (ou 4%, caso se trate de sujeito passivo residente na Região Autónoma dos Açores).

Não Residentes: O resultado positivo das operações relativas a CFDs contribuem para o saldo anual de mais-valias tributáveis, que, sendo positivo, é tributado em IRS, à taxa especial de 28%.

Pessoas Colectivas

Residentes: O lucro tributável das pessoas colectivas residentes em território português está sujeito a uma taxa de 25 %, à qual pode acrescer a derrama estadual de 3% sobre o lucro tributável que seja superior a € 1.500.000 e inferior a € 7.500.000 e de 5% sobre o lucro tributável que exceda os € 7.500.000.

Não Residentes: O resultado positivo das operações relativas a CFDs contribuem para o saldo anual de mais-valias tributáveis, que, sendo positivo, é tributado em IRC, à taxa de 25%.

Direito à resolução do contrato

Conforme referido supra, o investimento em Forex cessa com o fecho da posição. O fecho da posição pode ocorrer, por iniciativa do Cliente, em qualquer momento, desde que o mercado do par cambial subjacente se encontre aberto.

Dias de negociação

Os dias e horários de negociação de Forex dependem do horário dos mercados cambiais.

Plataforma de Negociação

O Banco Best disponibiliza ao investidor, através da plataforma Best Trading Pro, o acesso através de diferentes dispositivos para monitorizar, modificar e introduzir ordens ou simplesmente verificar a cotação.

Toda a informação relativa a estes acessos poderá ser encontrada em

<https://www.bancobest.pt/ptg/start.swe?SWECmd=InvokeMethod&SWEMethod=GotoContainerView&SWEService=BEST+Product+Context&CodDoc=SAX0001>.

Documentos de consulta

Este documento informativo não dispensa, nem substitui, a consulta de outros documentos relevantes, disponíveis no website do Banco Best em www.bancobest.pt e no website da CMVM em www.cmvm.pt, incluindo, mas não se limitando à política de execução de ordens, disponível em

https://www.bancobest.pt/ptg/BESTSite/best_docs/Politica_Recepcao_Transmissao_Ordens_Banco_Best.pdf.

Entidade responsável pela elaboração do IFI

Banco Best, S.A., Praça Marquês de Pombal, 3 - 3º 1250 - 161 Lisboa, Portugal

Data de elaboração do IFI - 19 de Março de 2014

Data da última actualização do IFI - 19 de Março de 2014

Caso confirme, por favor manuscreeva a seguinte frase: **Recebi um exemplar deste documento previamente à aquisição ou transacção inicial.**

Data _____ Hora _____

Assinatura _____