

GoBulling



CONCEITOS BÁSICOS DE NEGOCIAÇÃO EM CFDs

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Conceitos básicos de negociação em CFDs

Produtos de Investimento de Retalho e de Produtos de Investimento com Base em Seguros (PRIIPS)



PRIIP

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

Produtor do PRIIP: Banco Carregosa
Comercializador do PRIIP: Banco Carregosa
Entidade Responsável pela Publicidade: Banco Carregosa

O resumo do indicador de risco é um guia para o nível de risco deste produto em comparação com outros produtos. Este mostra a probabilidade de perda de capital com o produto decorrente dos movimentos dos preços no mercado ou do risco de contraparte. Este produto foi classificado como 7 em 7, o que corresponde à classe de risco mais elevada. Esta classificação traduz uma elevada probabilidade de se poderem registar perdas. PRIIP com risco de liquidez.

O risco cambial é relevante atendendo a que o investidor pode receber os pagamentos numa moeda diferente, pelo que o retorno final dependerá da taxa de câmbio entre as duas divisas. Este risco não é considerado no indicador apresentado acima. Os riscos de negociação são ampliados pela alavancagem (multiplicador de risco) - a perda total em que o investidor pode incorrer pode exceder significativamente o montante investido ou depositado. Os ganhos ou perdas podem variar significativamente em tempos de elevada volatilidade ou

incerteza de mercado/económica; tais oscilações são ainda mais significativas se as posições do investidor forem alavancadas e também podem afetar negativamente a sua posição.

Para mais informações sobre o Perfil de Risco e de Remuneração do PRIIP, consulte por favor Documento de Informação Fundamental (DIF), disponível em www.bancocarregosa.com.

Advertências Específicas ao Investidor:

- Pode implicar a perda súbita da totalidade ou de mais do que o capital investido;
- Pode proporcionar rendimento nulo ou negativo.

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Introdução e Características

A Plataforma **GoBulling PRO** disponibiliza diversas opções para o investidor que pretende negociar CFDs. Por um lado, o investidor pode negociar CFDs sobre os principais índices bolsistas disponíveis nos mercados internacionais. Por outro lado, tem ao seu dispor CFDs sobre ações cotadas nos mais importantes mercados internacionais, assim como CFDs sobre algumas das mais importantes ações do mercado nacional.

O que são?

Os CFDs são instrumentos financeiros derivados negociados fora de mercados regulamentados, que proporcionam aos investidores uma forma mais eficiente de negociação em ações.

Em termos gerais, o valor do contrato de CFDs tem como base o valor do ativo subjacente, multiplicado pelo número de unidades da ação que lhe serve de subjacente, tratando-se de CFDs sobre ações, ou multiplicado pelo número de unidades monetárias por ponto do índice, tratando-se de CFDs sobre índices.

De uma forma muito simples, um CFD é um acordo entre duas partes, para trocar, no fecho do contrato, a diferença entre o preço de abertura do contrato e o respetivo preço de fecho.



Conceitos básicos de negociação em CFDs

Vantagens

Os CFDs apresentam algumas vantagens importantes:

Alavancagem

O investimento inicial necessário à realização de operações limita-se à margem exigida. Isto possibilita ao investidor, caso pretenda, investir até 20 vezes, o valor do seu capital (alavancagem varia de instrumento para instrumento). No entanto, não aconselhamos o investidor a usar, de cada vez, todo o potencial que estes instrumentos oferecem.

Flexibilidade

O investidor pode comprar ou vender CFDs, mediante a convicção de que o preço do ativo subjacente suba ou desça, respetivamente:

- Possibilidade de assumir posições curtas (short-selling);
- Cobertura de risco.

Exposição mínima

A exposição mínima varia consoante o tipo de CFDs que estamos a analisar. Por exemplo, nos CFDs de índices, a exposição mínima é de 1 CFD. Já nos CFDs de ações, o mínimo serão 100 unidades monetárias da moeda de negociação do instrumento e se for um CFD de petróleo, o mínimo serão 25 barris.

The screenshot shows a trading window titled 'Janela de negociação' for 'Germany 40' (GER40.I EUR). It displays real-time price data: a liquid change of -57,67 and a percentage change of -0,38%. The maximum price is 15 300,36 and the minimum is 15 167. The interface includes a 'Preços em tempo real' indicator and an 'Abrir' button. Below this, there are controls for 'Tipo' (set to 'Ordem Rápida') and 'Quantidade' (set to 0,5). The main action buttons are 'VENDER' at 15 205,18 and 'COMPRAR' at 15 209,68, both as 'Ordem ao mercado'. A 'Tolerância de Preço' is set to 'Desligar'. A 'Comissões de transação' section shows 0 / 0 EUR. Other details include a nominal value of 7 602,59 / 7 604,84 EUR, an initial margin of 100 000,00 EUR, an initial margin impact of 532,26 / 532,26 EUR, a maintenance margin impact of 266,13 / 266,13 EUR, a daily interest rate of 0,07 / -1,28 EUR, and a duration of 'Ordem para o dia'. A 'Ocultar detalhes' button is also visible.

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Vantagens

Inexistência de Liquidação Física

Não há lugar à entrega dos ativos subjacentes aos CFDs, dado que as operações são objeto de liquidação exclusivamente financeira.

Imunidade cambial ao risco de Investimento

Um investidor europeu que compra ações, por exemplo, no mercado americano, fica sujeito à evolução cambial da paridade EUR/USD. No caso dos CFDs, só se recebe ou paga a diferença, por isso, o risco cambial fica limitado à exposição representada pelo lucro/prejuízo.

Facilidade de negociação

Como os CFDs são negociados fora de mercado regulamentado e os seus preços são quote driven, o investidor poderá, de imediato, realizar a operação ao preço a que o CFD está a cotar. Assim, tal como sucede nas operações nas bolsas de ações, a execução da ordem não fica sujeita ao risco de falta de contraparte. Para além disso, os preços de compra e venda já são líquidos de comissões.

Riscos

Risco da variação de preço do subjacente

Este é, na maioria dos casos, o risco mais relevante que pode estar associado ao investimento via CFDs. Sendo a alavancagem uma das características possíveis dos CFDs, com a conseqüente possibilidade de se investir acima do valor do capital inicial, os investidores devem estar conscientes que não só os retornos positivos, mas também os negativos, podem ser multiplicados até ao limite de 5 vezes, no caso de CFDs sobre ações, e até 20 vezes, no caso de CFDs sobre índices, considerando que esses retornos estão a ser calculados com base no valor investido e não no valor de investimento (por exemplo, no limite de 10 vezes, uma variação de 2% na ação subjacente, implica uma variação de 20% no valor da carteira). Condições anormais do mercado, como falta de liquidez, pode inclusive impossibilitar que uma posição detida seja fechada no momento pretendido.

Risco de variação de taxas de juro

Quando forem detidas posições longas em CFDs por mais que um dia, o investidor está sujeito a um custo de financiamento que é calculado com base no valor do investimento e das taxas de juro *'overnight'* dia a dia. O valor da taxa de juro varia diariamente, sendo suportado mensalmente um encargo pela utilização da alavancagem. Quando são detidas posições curtas, o investidor é remunerado pela cedência/empréstimo que realiza ao fazer o seu investimento.

NOTA: devido às atuais condições de mercado, as posições curtas de CFDs de ações poderão vir a ser debitadas se a taxa de juro não abarcar o custo do empréstimo de títulos.

Riscos e negociação através de margem

Risco cambial nas mais ou menos valias

Existe outro pequeno risco, neste caso cambial, que está associado à exposição representada pelo lucro/prejuízo, ao contrário do que se verifica no mercado convencional, em que todo o investimento está condicionado por este risco, o que acaba por ser uma vantagem em relação a esse mercado.

Negociação através de Margem

Esta classe de ativos financeiros é negociada através de margens, permitindo com a sua utilização, alavancar os seus investimentos. Significa que só precisa de disponibilizar uma pequena quantia de dinheiro para controlar posições maiores no mercado. Se a margem necessária é, por exemplo, 10%, necessitará de disponibilizar apenas 10 mil euros, para negociar uma exposição de 100 mil euros. Desta forma conseguiu uma alavancagem de 10 vezes, o que quer dizer que, uma variação positiva (negativa) de 2% no valor de exposição do seu “*trade*”, resulta numa variação de 20% de ganho (perda) relativamente ao valor depositado em margem. Esta forma de investimento pede uma abordagem disciplinada, já que tanto as possibilidades de ganhos, como de perdas são muito elevadas.

O depósito que serve como colateral cobre riscos potenciais de variações adversas do mercado.

É importante que acompanhe de perto a evolução da sua margem utilizada, já que lhe será pedido que transfira fundos adicionais para cobrir as suas posições abertas, ou mesmo que feche as posições necessárias, de forma a que volte a ter os valores mínimos pedidos.

Cálculo de margem

Como calcular a margem para um investimento em CFDs

Neste exemplo estaremos a usar 20% para margem, e um saldo de € 100.000.

Se comprar € 200.000 de CFDs utilizará 40% ($= 20\% \times € 200.000 / € 100.000$) da sua margem disponível, ou seja, aproximadamente € 40.000.

Se o valor de mercado da sua posição cair para os € 150.000, a perda potencial cai € -50.000 ($= € 150.000 - € 200.000$).

A percentagem utilizada das margens sobe de 40% para 60% ($= 20\% \times € 150.000 / 50.000$) do seu valor restante – excede desta forma os 50% e para evitar acréscimo de risco terá que equacionar as seguintes iniciativas:

- Transferir liquidez adicional de pelo menos € 10.000 para cobertura das suas posições. Note que os € 10.000 vão trazer-lhe a percentagem utilizada do valor disponível de volta para os 50% (em cima da margem). Se a posição em CFDs cair novamente, ficará novamente fora das margens;
- Reduzir a posição em CFDs, vendendo parte da posição (reduzir a exposição em risco). Se vender pelo menos € 30.000 da sua posição, por exemplo, ficará novamente dentro das margens, mas se o valor da posição em CFDs cair novamente, ficando outra vez com utilização de margem inferior a 50%.

Custo de financiamento

Durante o período em que detêm uma posição em CFDs, o investidor terá um encargo de juros que corresponde ao custo dos fundos emprestados. Isto significa que se comprar CFDs, a conta do investidor será debitada à taxa de mercado mais um spread pelo período de tomada de posição (mínimo um dia). Se conservar uma posição por um longo período de tempo, este custo de financiamento será substancial. Deste modo, deverá avaliar o impacto deste juro na sua posição antes de decidir manter a sua posição aberta por um longo período de tempo.

The screenshot shows a trading window titled "Janela de negociação" for the instrument "CFD US 500" (US500.I USD). It displays the following data:

Alteração líquida	% Variação	Máximo	Mínimo
-7,63	-0,19%	4 013,62	3 989,16

Additional details include "Preços em tempo real" and an "Abrir" button. The order type is set to "Ordem Rápida". The quantity is 0,5. The current bid price is 3 997,48 (VENDER) and the ask price is 3 998,48 (COMPRAR), both as "Ordem ao mercado". The price tolerance is set to "Desligar".

Below the order entry, a table shows transaction details:

Ocultar detalhes	
Comissões de transação	0 / 0 USD
Valor nominal	1 998,74 / 1 999,24 USD
Margem inicial disponível	100 000,00 EUR
Impacto da margem inicial	92,61 / 92,61 EUR
Impacto da margem de manutenção	46,31 / 46,31 EUR
Juros/dia	0,12 / -0,44 USD
Duração	Ordem para o dia

Outras características

Cotação e comissões:

O preço de um CFD reflete o preço das ações, ou dos índices, que lhe servem de ativo de suporte. Na negociação de CFDs as comissões estão incorporadas na diferença das cotações de compra e de venda (spread), ou seja, os preços de compra e de venda de CFDs já são líquidos de comissões. Isto significa que o investidor não tem que calcular o seu preço de saída, com a exceção dos eventuais custos de financiamento.

CFDs sobre ações: A difusão do preço do melhor comprador (vendedor), corresponde ao preço do comprador (vendedor) no mercado à vista da ação que lhe serve de subjacente deduzido (acrescido) de um spread; em situações anormais do mercado, o preço dos CFDs depende da profundidade (liquidez) do mercado.

CFDs sobre índices: Em condições normais de mercado os preços apresentados serão muito similares à cotação dos índices. Em média, o valor do índice no cash estará no meio do spread do CFD respetivo. A diferença entre o comprador e vendedor (spread), de CFDs sobre índices, varia conforme o índice que lhe serve de subjacente, e terá valores mínimos, correspondendo a situações normais de mercado.

Comissão mínima: Para transações com montantes abaixo dos mínimos exigidos, existe uma pequena comissão que varia consoante o CFD do índice ou da ação.

Outras características

Eventos Patrimoniais

Dividendos (CFDs sobre ações):

Quando se detêm posições em CFDs sobre ações que distribuam dividendos, haverá um ajuste financeiro a débito/crédito em posições curtas/longas, que corresponde ao dividendo líquido recebido por um não residente.

Aumento de Capital (CFDs sobre ações):

Quando uma empresa aumenta o capital, um investidor que detenha uma posição longa tem direito a comprar novas posições nas mesmas condições caso detivesse o ativo subjacente.

Oferta Pública de Aquisição (CFDs sobre ações):

Como a cotação dos CFDs replica a cotação do ativo subjacente, a única situação a salvaguardar é, se por via dessa oferta, o ativo deixar de estar cotado. Nesse caso, o detentor de um CFD tem direito de vender se estiver longo ou a obrigação de comprar se estiver curto, ao preço oferecido de acordo com as condições enunciadas na oferta.

Conceitos básicos de negociação em CFDs

Exemplo: CFDs sobre Ações

Exemplo expectativa de subida

Um investidor acredita que a cotação da Adidas deverá subir, por isso decide abrir uma posição longa nesse título correspondente a 10 ações, ou seja, compra 10 CFDs a 140€.

Para abrir a posição é necessária uma margem de 20% do valor do contrato, isto é:

$$140\text{€} \times 10 = 1.400\text{€} \times 20\% = 282\text{€} \text{ de margem no momento de abertura.}$$

Taxas de negociação	Instrumento
Margem	
Inicial	20,00%
Manutenção	15,00%
Classificação dos riscos ?	2

Janela de negociação

CFD Adidas
ADS:xetr EUR

Comprador Vendedor Última transacção Alterar
- - 140,38

Deutsche Börse (XETRA) Fechado

Tipo < Limite >

Comprar/Vender < Comprar >

Quantidade 10 +

Preço 140,00 +

Duração < G.T.C. >

Adicionar Realizar Ganhos/Stop Loss

Colocar ordem

Ocultar detalhes

Comissões de transação ? 10,00 EUR

Valor nominal 1 400,00 EUR

Margem inicial disponível ? 100 000,00 EUR

Impacto da margem inicial ? 282,00 EUR

Impacto da margem de manutenção ? 211,50 EUR

Juros/dia -0,24 EUR

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Conceitos básicos de negociação em CFDs

Exemplo: CFDs sobre Ações

Exemplo expectativa de subida

Se o mercado subir conforme a expectativa do investidor, e o investidor decidir encerrar a sua posição, terá de assumir uma posição contrária à inicial, ou seja uma posição curta:

vende 10 CFDs a 150€.

Cálculo de ganhos e perdas

$150 - 140 = 10 \times 10 \text{ CFDs} = 100$ de ganhos.

O lucro obtido pelo investidor foi de 100€.

Pelo facto do investidor apenas utilizar 20% da exposição total de 1.400€, ou seja, 280€ conseguiu obter uma rentabilidade considerável com o negócio:

$$100\text{€} / 280\text{€} = 35,7\%$$

Nota: As normais despesas de financiamento aplicam-se, isto é, o investidor suportará ainda um custo de financiamento.

The screenshot shows a trading window titled 'Janela de negociação' for Adidas (ADS:xetr EUR). The current price is 140,38. The order type is 'Limite' and the action is 'Vender'. The quantity is 10 and the price is 150,00. The duration is set to 'G.T.C.'. A red button 'Colocar ordem' is visible. Below the order form, a table shows transaction costs: 'Comissões de transação' (10,00 EUR), 'Valor nominal' (1 500,00 EUR), 'Margem inicial disponível' (100 000,00 EUR), 'Impacto da margem inicial' (282,00 EUR), 'Impacto da margem de manutenção' (211.50 EUR), and 'Juros/dia' (0,01 EUR).

Comissões de transação ?		10,00 EUR
Valor nominal		1 500,00 EUR
Margem inicial disponível ?		100 000,00 EUR
Impacto da margem inicial ?		282,00 EUR
Impacto da margem de manutenção ?		211.50 EUR
Juros/dia		0,01 EUR

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Conceitos básicos de negociação em CFDs

Exemplo: CFDs sobre Índices

Exemplo expectativa de descida

Um investidor acredita que o índice Alemão Dax deverá cair/desvalorizar, por isso decide abrir uma posição curta nesse índice correspondente a 20 CFDs, com o GER40 a 15.230.

Para abrir a posição é necessária uma margem de 7% do valor do contrato do ativo subjacente, isto é, $15.230\text{€} \times 20 = 304.000\text{€} \times 7\% = 21.318,40\text{€}$ de margem no momento de abertura.

Condições de transação	
Taxas de negociação	Instrumento
Margem	
Inicial	7,00%
Manutenção	3,50%
Classificação dos riscos	7

Janela de negociação			
CFD Germany 40 GER40.I EUR			
Comprador	Vendedor	Alteração líquida	% Variação
15 225,18	15 229,68	-38,67	-0,25
⚡ Preços em tempo real			• Abrir
Tipo	<	Limite	>
Comprar/Vender	<	Vender	>
Quantidade	—	20	+
Preço	—	15 230,00	+
Duração	<	G.T.C.	>
Adicionar Realizar Ganhos/Stop Loss			
Colocar ordem			
Ocultar detalhes			
Comissões de transação		0 EUR	
Valor nominal	304 600,00 EUR		
Margem inicial disponível	100 000,00 EUR		
Impacto da margem inicial	21 318,40 EUR		
Impacto da margem de manutenção	10 659,20 EUR		
Juros/dia	2,96 EUR		

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Conceitos básicos de negociação em CFDs

Exemplo: CFDs sobre Índices

Exemplo expectativa de descida

Se o mercado descer conforme a expectativa do investidor, e o investidor decidir encerrar a sua posição, terá de assumir uma posição contrária à inicial, ou seja uma posição longa:

Compra de 20 CFD a 15.000.

Cálculo de ganhos e perdas

$15.230 - 15.000 = 230 \text{ pontos} \times 20 = 4.600$.

O lucro obtido pelo investidor foi de 4.600€. Pelo facto do investidor apenas utilizar 7% da exposição total de 304.600€, ou seja, 21.318€, conseguiu obter uma rentabilidade considerável com o negócio:

$4.600 / 21.318 = 21\%$

The screenshot shows a trading window titled "Janela de negociação" for "Germany 40" (GER40.I EUR). It displays market data, order entry options, and transaction costs.

Comprador	Vendedor	Alteração Líquida	% Variação
15 271,18	15 276,68	11,33	0,07

⚡ Preços em tempo real • Abrir

Tipo: < Limite >

Comprar/Vender: < Comprar >

Quantidade: — 20 +

Preço: — 15 000,00 +

Duração: < G.T.C. >

Adicionar Realizar Ganhos/Stop Loss

Colocar ordem

Ocultar detalhes

Comissões de transação ? 0 EUR

Valor nominal	300 000,00 EUR
Margem inicial disponível ?	100 000,00 EUR
Impacto da margem inicial ?	21 384,20 EUR
Impacto da margem de manutenção ?	10 692,10 EUR
Juros/dia	-50,42 EUR

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Bons Investimentos!

Obrigado.

“A informação contida nesta apresentação foi meticulosamente preparada e elaborada pela GoBulling, a partir de fontes que reputamos de fidedignas, baseando-a, de entre outros, em dados que são disponibilizados ao público, facto pelo qual não nos poderá ser imputada qualquer responsabilidade, pelo seu uso. A decisão de adequação dos investimentos aqui referidos poderá divergir, e em caso de dúvida, deverá recorrer a aconselhamento profissional. Este documento não constitui uma oferta para comprar ou vender qualquer ativo financeiro, nem poderá ser entendido como uma solicitação para comprar ou vender qualquer ativo. Ordens de compra ou de venda com base nas opiniões deste documento são da exclusiva responsabilidade de quem realiza as operações. Os Investidores deverão ter em conta que os rendimentos dos valores mobiliários mencionados neste relatório, caso existam, poderão variar e que o preço dos mesmos poderá subir ou descer. Desta forma, os Investidores poderão receber menos do que inicialmente investido. Performance passada não constitui garantia de performance futura.”

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Bons Investimentos!

Obrigado.



[Mais informações](#)

Abertura de Conta:

Telefone: 808 10 20 20

Fax: +351 213 232 999

Email: ApoioCliente@BancoCarregosa.com

www.bancocarregosa.com/gobulling

Apoio ao Cliente:

Telefone: +351 213 232 960

Fax: +351 213 232 999

Email: ApoioCliente@BancoCarregosa.com

Apoio ao Investidor:

Telefone: +351 213 232 950

Fax: +351 213 232 999

Email: ApoioInvestidor@GoBulling.com

Geral:

Banco Carregosa

www.bancocarregosa.com

Rua Guerra Junqueiro 552
4150 - 387 Porto
Portugal

Rua Latino Coelho, nº 37 B
1050 - 132 Lisboa
Portugal

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>

GoBulling

GoBulling



808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com

www.bancocarregosa.com/pt/