Declaração de Divulgação de Riscos

I. Introdução

A Capital Com Group Ltd (a "**Empresa**", "**nós**", "**Capital Com**") é uma Empresa de Investimento Cipriota (a "**CIF**"), regulada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários de Chipre (a "**CySEC**") para a prestação de serviços de investimento e serviços auxiliares, ao abrigo da licença número 463/25, e registada na República de Chipre. A nossa morada comercial e sede social situa-se em Christaki Kranou, 66, 7º andar, City Tower, 4042 Germasogeia, Limassol, Chipre. A nossa sede social e endereço registado é em Christaki Kranou, 66, 7º andar, City Tower, 4042 Germasogeia, Limassol, Chipre.

II. Objetivo e Enquadramento Legal

A Empresa opera ao abrigo das disposições da Diretiva 2014/65/UE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 15 de maio de 2014, relativa aos Mercados de Instrumentos Financeiros ("MiFID II"), transposta para a legislação cipriota pela Lei dos Serviços e Atividades de Investimento e dos Mercados Regulamentados de 2017 (a "Lei 87(I)/2017").

A Declaração de Divulgação de Riscos da Empresa (a "**Declaração**") presta aos clientes existentes e/ou potenciais **(**"o utilizador" **ou** "os utilizadores") informações sobre os riscos associados aos seus produtos, que pode negociar.

Quando negoceia um produto classificado como pacote de produtos de investimento de retalho e de produtos de investimento com base em seguros (o "**PRIIP**"), ser-lhe-á disponibilizado o Documento de Informação Fundamental (o "**KID**"). Para os CFD e KO, a Capital Com é o produtor do PRIIP e disponibiliza o KID relevante. Para outros produtos PRIIPs disponibilizados através da nossa plataforma (incluindo determinados produtos transacionados em bolsa, como ETFs/ETNs/ETCs), atuamos como distribuidor e disponibilizamos o acesso ao KID do produtor (e, quando

aplicável, ao prospeto e/ou a outras divulgações do emitente, como o KIID);

Cada KID contém informações sobre a natureza, os custos, os riscos e as recompensas do produto e destina-se a ajudá-lo a compreender o produto e a compará-lo com outros produtos. Os KIDs são disponibilizados antes de realizar qualquer transação no produto relevante, em conformidade com o Regulamento PRIIPs. Deve ler atentamente estes documentos antes de negociar.

III. Produtos e Serviços oferecidos pela Empresa

Os nossos serviços são prestados em regime de mera execução. Isto significa que toma as suas próprias decisões de investimento e que não prestamos aconselhamento de investimento nem gestão de carteiras relativamente aos nossos produtos.

Ao prestar-lhe serviços, e em conformidade com a Política de Execução de Ordens da Empresa, atuaremos numa das seguintes capacidades:

- Por conta própria, em todas as negociações no mercado de balcão (o "**OTC**") de Contratos por Diferença (os "**CFDs**") e Opções Knock-out (as "**KOs**"), sendo o único local de execução das ordens desses clientes.
- Como agente, nas negociações de ações (tal como definidas no **Anexo 1** da presente declaração), encaminhando as suas ordens para um corretor terceiro, para execução numa plataforma de negociação, consoante aplicável.

IV. Classificação de Clientes, Adequação e Avaliação do Mercado-Alvo

Os nossos produtos estão disponíveis tanto para clientes não profissionais como para clientes profissionais. Contudo, investir ou negociar em qualquer um dos produtos acima referidos comporta diversos riscos de que deve estar ciente. A presente declaração contém um resumo dos principais riscos.

Em conformidade com a MiFID II e a Lei 87(I)/2017, a Empresa é obrigada a identificar o seu mercado-alvo para os seus produtos. Tal ajuda a assegurar que a Empresa presta os seus serviços apenas a Clientes que se enquadram na sua avaliação do mercado-alvo. Um mercado-alvo refere-se a um grupo específico de clientes a quem a Empresa pretende prestar os seus serviços e produtos, com base nas suas necessidades, conhecimentos financeiros, experiência e tolerância ao risco.

Cada produto (p. ex., CFD, KO, Ações) pode ter um mercado-alvo diferente, refletindo diferenças de complexidade, perfil de risco, alavancagem e perdas potenciais. Consequentemente, pode enquadrar-se no mercado-alvo de determinados produtos, mas não no de outros. Antes de oferecer serviços ou produtos financeiros, a Empresa avalia se estes correspondem ao perfil, aos objetivos de investimento e ao apetite pelo risco do cliente relativamente a esse produto.

Para os produtos não complexos (como determinadas ações), quando prestamos serviços de investimento de mera execução e estão preenchidas as condições da isenção de mera execução da MiFID II, a Capital Com não realizará uma avaliação de adequação. Fica, por conseguinte, advertido de que não beneficia da proteção correspondente conferida pelas normas de conduta relevantes em matéria de adequação.

Ações admitidas à negociação num mercado regulamentado são geralmente consideradas não complexas. Contudo, determinados produtos transacionados em bolsa (incluindo produtos estruturados, ETFs alavancados e/ou inversos, e determinados ETFs não regulados ao abrigo do regime dos OICVM (UCITS)) podem ser considerados complexos.

Quando pretenda negociar produtos de investimento complexos (incluindo CFD e KO), ser-lhe-á exigido o preenchimento de um questionário de adequação, para que possamos avaliar se possui os conhecimentos e a experiência necessários para compreender os riscos envolvidos. A avaliação de adequação não constitui aconselhamento de investimento, nem implica qualquer avaliação de idoneidade em relação aos seus

objetivos de investimento, sendo realizada exclusivamente com o fim de verificar a sua capacidade para compreender os riscos dos instrumentos financeiros oferecidos pela Empresa.

V. Riscos específicos dos produtos

A. Investir em Ações

Ações

As ações representam a propriedade de uma determinada sociedade ou empresa. Ao comprar uma ação, torna-se acionista e pode ter direito a determinados direitos, como o direito a receber dividendos (se declarados) e, no caso das ações ordinárias, o direito de voto nas assembleias de acionistas. As ações não proporcionam proteção do capital nem retornos garantidos.

Em geral, o preço de uma ação é influenciado principalmente pelo desempenho da sociedade — se a sociedade apresentar um bom desempenho, o preço da sua ação tipicamente sobe, e se a sociedade enfrentar dificuldades, o preço da ação pode descer. Os preços das ações podem também registar movimentos súbitos e significativos, e o desempenho passado não garante resultados futuros.

- Caso uma sociedade se torne insolvente ou entre em liquidação, os detentores de ações ordinárias encontram-se no fim da lista de prioridades de pagamento. Isto significa que os acionistas podem não receber qualquer compensação até que todas as outras dívidas e obrigações (como as devidas a credores e obrigacionistas) tenham sido liquidadas. Nessas circunstâncias, pode perder a totalidade do montante investido.
- Um fator essencial que afeta os preços das ações é o **risco de perceção**. O preço das ações de uma sociedade é fortemente influenciado pelo sentimento dos investidores e pelas perceções do mercado quanto às suas perspetivas futuras. Se os investidores estiverem otimistas quanto ao futuro da sociedade, o preço da ação pode subir. Inversamente, se existir pessimismo ou um sentimento negativo, o preço da ação pode descer. Por exemplo, se os

investidores perderem a confiança na sociedade, o preço da ação pode diminuir e, se decidir vender nesse momento, pode realizar uma perda. Mesmo que o preço da ação recupere mais tarde, não há garantia de que recupere o montante originalmente investido.

- Adicionalmente, os preços das ações podem ser voláteis e podem ser influenciados por diversos fatores externos, como alterações na economia, taxas de juro, desempenho do setor ou mesmo tendências de mercado mais amplas. Por conseguinte, investir em ações comporta riscos inerentes, e os investidores devem estar preparados para a possibilidade de perdas, especialmente no curto prazo, se as condições de mercado forem desfavoráveis. Em condições de mercado adversas ou voláteis, a liquidez pode diminuir e pode ser difícil ou impossível vender ações ao preço pretendido ou sem demora. A negociação de uma ação pode igualmente ser suspensa.
- Eventos societários como fusões, aquisições, aumentos de capital, emissões de direitos, desdobramentos de ações, agrupamentos de ações ou exclusões de negociação podem afetar o valor do seu investimento e resultar em diluição.
- Se as ações estiverem denominadas numa moeda estrangeira, as flutuações das taxas de câmbio podem afetar o valor do seu investimento e quaisquer retornos, quando convertidos para a sua moeda nacional.

Os custos de transação, comissões, spreads, impostos e outros encargos podem reduzir o retorno global do seu investimento.

Por conseguinte, investir em ações comporta riscos inerentes, e deve estar preparado para a possibilidade de perdas, especialmente no curto prazo, se as condições de mercado forem desfavoráveis.

Ações Fracionadas

As Ações Fracionadas permitem-lhe investir numa fração de um instrumento de ações (p. ex., ações, ADRs, ETFs, ETNs, ETCs, etc.) que, de outro modo, é negociado e cotado apenas em unidades inteiras. As Ações Fracionadas são disponibilizadas através de um mecanismo de trust, ao abrigo do qual a propriedade jurídica da ação subjacente é detida em custódia segura,

segregada nos nossos livros e registos, sendo o Cliente o beneficiário efetivo do interesse fracionado, na proporção da sua exposição fracionada ao instrumento relevante. Embora as unidades inteiras de ações (p. ex., ações, ADRs, ETFs, ETNs e ETCs) sejam negociadas em plataformas de negociação regulamentadas, as suas frações não o são.

As Ações Fracionadas não constituem uma classe separada de instrumentos financeiros emitidos pelo emitente subjacente. Os seus direitos derivam do mecanismo contratual que rege a estrutura fracionada e podem diferir dos direitos associados à propriedade jurídica direta de ações inteiras. Os direitos de voto e a participação em determinados eventos societários podem ser limitados ou tratados proporcionalmente, em conformidade com as nossas políticas.

As Ações Fracionadas não proporcionam proteção do capital nem retornos garantidos. O seu valor flutua em linha com o preço de mercado do instrumento subjacente. Pode perder parte ou a totalidade do montante investido.

Como as frações não são autonomamente admitidas à negociação num mercado regulamentado, a liquidez depende dos nossos mecanismos de execução. Em determinadas condições de mercado, pode ser difícil ou impossível alienar o seu interesse fracionado ao preço pretendido ou sem demora.

Está exposto não apenas ao risco de mercado do instrumento subjacente, mas também aos riscos operacionais e de contraparte associados à entidade que detém as **unidades inteiras** subjacentes.

Antes de investir em Ações Fracionadas, deve assegurar-se de que compreende a sua estrutura jurídica, os direitos a elas associados e os riscos específicos envolvidos.

ADRs (recibos de depósito americanos)

Os American Depository Receipts (os "**ADRs**") são certificados emitidos por um banco depositário dos EUA que representam um número especificado de ações de uma sociedade estrangeira (não norte-americana). Os ADRs são negociados em plataformas de negociação sediadas nos EUA e destinam-se a permitir aos investidores obter exposição a emitentes não norte-americanos através dessas plataformas. Em termos de características do produto, desempenho e principais riscos e benefícios, os ADRs estão, em geral, em linha com as ações. Contudo, os ADRs são sensíveis a todos os principais riscos dos mercados financeiros.

Produtos Transacionados em Bolsa (p. ex., ETFs, ETNs, ETCs)

- ***Os Exchange Traded Funds (os "ETFs")*** são produtos de investimento coletivo cujas unidades/ações são admitidas à negociação numa bolsa ou noutra plataforma de negociação. Os ETFs são geralmente concebidos para replicar o desempenho de um índice de referência, de um setor, de um cabaz de instrumentos ou de uma estratégia de investimento. Embora os ETFs sejam negociados como ações, o seu preço de mercado pode, por vezes, diferir do valor dos ativos subjacentes (valor patrimonial líquido) e o seu desempenho pode desviar-se do índice de referência (diferença de replicação/erro de replicação). Deve igualmente ter em atenção que a liquidez dos ETFs depende das condições de mercado e da liquidez dos ativos subjacentes.
- ***As Exchange Traded Commodities (as "ETCs")*** são instrumentos de dívida transacionados em bolsa, concebidos para proporcionar exposição a matérias-primas (como metais preciosos, produtos energéticos ou matérias-primas agrícolas) ou a contratos de derivados sobre matérias-primas. O preço de uma ETC está direta ou indiretamente ligado ao desempenho do subjacente. Uma ETC replica passivamente o desempenho da matéria-prima ou dos índices de matérias-primas a que se refere.
- ***As Exchange Traded Notes (as "ETNs")*** são títulos de dívida transacionados em bolsa, tipicamente emitidos por uma instituição financeira, concebidos para replicar o desempenho de um índice de referência ou de um ativo subjacente. O preço de uma ETN está direta ou

indiretamente ligado ao desempenho do subjacente. Uma ETN replica passivamente o desempenho do subjacente a que se refere.

Em termos de características do produto, fatores de desempenho e principais riscos, os ETFs, as ETCs e as ETNs estão, em geral, alinhados com as ações, mas podem igualmente comportar riscos adicionais ligados à sua estrutura (incluindo erro de replicação, riscos específicos das matérias-primas e risco de emitente/contraparte).

Riscos relacionados com as Ações:

1. **As conversões cambiais automáticas podem afetar os retornos das ações**
   Quando as ações estão denominadas numa moeda diferente da moeda da sua conta, podem ocorrer conversões cambiais automáticas relacionadas com ordens de compra, com a liquidação do lado da venda, com pagamentos de dividendos ou com outras distribuições de eventos societários.

   Nas ordens de compra, quando a ação está denominada numa moeda diferente da moeda da conta, é aplicada a conversão cambial relevante e a taxa de câmbio é fixada no momento da execução. Nas ordens de venda, as conversões podem ocorrer no âmbito da liquidação do lado da venda e, quando aplicável, no âmbito de dividendos e de outras distribuições de eventos societários. Essas conversões podem ter lugar em momentos ou a taxas de câmbio que lhe sejam desfavoráveis.

   Consequentemente, os movimentos das taxas de câmbio e o momento da conversão podem afetar o valor do produto ou dos rendimentos recebidos e podem reduzir os retornos, independentemente do desempenho do instrumento subjacente ou dos movimentos de mercado mais amplos.

2. **A negociação de uma ação pode ser suspensa ou interrompida**
   A negociação de ações pode ser suspensa, restringida ou terminada devido a medidas regulamentares, exclusão de negociação, eventos

societários ou condições de mercado. Nessas circunstâncias, pode não conseguir negociar as açõesafetadas, ou as posições podem ser fechadas com pouca antecedência e, potencialmente, a preços desfavoráveis.

Nessas circunstâncias, as suas ordens podem ser rejeitadas ou canceladas, e pode ser-lhe exigido o fecho de posições, ou as posições podem ser fechadas quando tal seja necessário para dar cumprimento às regras aplicáveis ou a restrições operacionais.

3. Os eventos societários podem afetar os seus direitos

Os eventos societários são eventos iniciados por um emitente que podem afetar os direitos, o valor, a estrutura, a liquidez ou a negociabilidade de um instrumento financeiro. Estes eventos podem ser obrigatórios (aplicados automaticamente) ou voluntários (exigindo uma escolha do investidor).

O processamento dos eventos societários está sujeito a mecanismos de custódia, infraestruturas de liquidação e cadeias de intermediários fora do nosso controlo direto. Como os títulos são geralmente detidos através de estruturas de custódia agrupadas ou omnibus, os eventos societários podem ser processados numa base agregada e estar sujeitos a restrições operacionais. Consequentemente:

- Os ajustamentos às suas posições (incluindo alterações de quantidade, de valor ou dos saldos de numerário) podem refletir diferenças de arredondamento, de afetação ou de calendário;
- Os direitos fracionados podem ser arredondados, substituídos por numerário, vendidos, ajustados ou processados de outra forma, em função da viabilidade operacional e da prática de mercado;
- Os prazos de processamento podem depender de intermediários a montante e de sistemas de mercado, e podem sofrer atrasos.

A participação em determinados eventos societários voluntários (como emissões de direitos, ofertas públicas de aquisição, ofertas de troca ou escolhas semelhantes) pode ser limitada ou estar indisponível devido a

restrições de custódia, de liquidação, de intermediários ou operacionais. Quando a participação for facilitada, as escolhas podem aplicar-se uniformemente a todas as posições afetadas do mesmo instrumento numa conta, e podem não ser suportadas escolhas divididas ou heterogéneas.

Apenas poderá exercer direitos (quando aplicável) através de nós, e sob reserva de restrições operacionais, de prazos e das informações que recebemos de terceiros.

ADRs: Quando as ações subjacentes de um ADR conferem direitos de voto e/ou a dividendos, o detentor do ADR pode ter o direito de exercer esses direitos, sob reserva dos termos do mecanismo de depósito. Deve ter em atenção que os pagamentos de dividendos não são garantidos, uma vez que estão sujeitos ao critério do emitente, e podem ser reduzidos, atrasados ou cancelados. A declaração e o pagamento de um dividendo ficam ao critério do emitente, e podem ser aplicáveis impostos, que podem reduzir o montante líquido de dividendos recebido, o que pode afetar negativamente o valor global do dividendo para si.

4. Pode não conseguir exercer os direitos de voto

Numa base de melhores esforços, e quando dispomos de tempo e informações suficientes para o efeito, facilitamos o exercício dos direitos de voto. Contudo, haverá casos em que pode não conseguir exercer os direitos de voto diretamente, ou de todo, ou em que a votação pode ser agregada. Tal pode limitar a sua capacidade de influenciar as decisões societárias.

5. A negociação fora do horário normal de mercado envolve riscos adicionais

A negociação fora do horário normal de mercado pode envolver menor liquidez, maior volatilidade e, quando aplicável, spreads mais alargados. Os preços durante o horário de negociação alargado, quando aplicável, podem diferir significativamente dos preços durante as sessões de negociação regulares, aumentando o risco de execução desfavorável

ou de perdas. A qualidade da execução e os mecanismos de formação de preços podem diferir dos aplicáveis durante o horário normal de mercado.

6. **Podem ocorrer atrasos na liquidação**

   As transações de ações estão sujeitas a processos de liquidação que podem falhar ou sofrer atrasos devido a problemas de mercado, de contraparte ou operacionais. Tal pode resultar em atrasos na transferência da propriedade, na receção do produto em numerário ou nos ajustamentos financeiros à sua conta. Até à conclusão da liquidação, o produto em numerário relevante pode não estar disponível para levantamento e o seu acesso a esse produto pode estar restringido.

   Quando uma transação for cancelada, corrigida ou revertida pela plataforma, pela contraparte ou pela infraestrutura pós-negociação relevante, podemos ter de reverter, cancelar ou alterar a transação e ajustar a sua conta em conformidade. Até à conclusão da liquidação, a propriedade jurídica pode não estar totalmente transferida e os direitos associados podem não ser plenamente exercíveis.

7. **Os seus ativos podem ser afetados por falhas de contraparte ou de custódia**

   Os seus ativos podem estar expostos a riscos de contraparte, de custódia e de segregação. Estes riscos podem decorrer da falência, insolvência ou incumprimento da Empresa, dos corretores de execução (incluindo os corretores com quem cooperamos para a execução de ordens de ações), dos custodiantes, dos subcustodiantes, das câmaras de compensação ou dos agentes de liquidação, ou de falhas nos mecanismos de segregação. Em caso de insolvência, falha operacional ou deficiências na segregação, pode sofrer atrasos na liquidação, acesso restringido ou atrasado aos seus ativos e, em determinados casos, uma perda parcial das suas posições.

   Embora os ativos dos clientes sejam detidos em conformidade com os requisitos regulamentares aplicáveis, a segregação não elimina todos os

riscos e pode não o proteger totalmente em caso de falência de um terceiro relevante ou de perturbação sistémica.

Quando os ativos são detidos em contas de custódia agrupadas (omnibus), uma insuficiência irreconciliável junto de um custodiante ou subcustodiante pode ser repartida proporcionalmente (pro rata) entre os clientes afetados. Em circunstâncias extremas, a recuperação dos ativos pode ficar sujeita a processos de insolvência e demorar um período prolongado.

8. Riscos das Ações Fracionadas

No caso das Ações Fracionadas, na medida do operacionalmente viável, os direitos económicos e outros direitos decorrentes do instrumento subjacente (como dividendos e determinados direitos resultantes de eventos societários) são, em geral, transmitidos ao Cliente proporcionalmente à sua posição fracionada. Contudo, determinados direitos (incluindo a transferência de Ações Fracionadas) podem ser limitados devido a restrições operacionais.

As posições fracionadas podem ser arredondadas em conformidade com os nossos mecanismos operacionais (por exemplo, para um número limitado de casas decimais). Consequentemente, pequenos montantes de dividendos ou direitos fracionados resultantes de eventos societários podem ser arredondados, liquidados em numerário, atrasados ou não pagos, quando tal não seja operacionalmente viável.

Considerando que as Ações Fracionadas são negociadas em regime de mercado de balcão (OTC), a liquidez pode ser mais limitada do que a do correspondente instrumento inteiro, e a execução pode ser afetada pelas condições de mercado e pela liquidez disponível proporcionada através dos mecanismos de execução.

9. Riscos da transferência de ações

As transferências de ações para outro intermediário estão sujeitas a limitações operacionais, de custódia e de liquidação. Determinados

instrumentos, incluindo posições fracionadas ou títulos detidos através de mecanismos omnibus, podem não ser transferíveis.

Durante uma transferência, as suas posições podem estar temporariamente indisponíveis para negociação e o Cliente permanece exposto ao risco de mercado. As transferências podem sofrer atrasos, ser rejeitadas ou exigir a liquidação dos instrumentos relevantes.

10. As ordens de Ações não podem ser alteradas, apenas canceladas

Uma vez submetida uma ordem de ações, não pode alterá-la. Se pretender alterar uma ordem que ainda não tenha sido executada, deve cancelar a ordem (quando o cancelamento ainda for possível) e submeter uma nova. O cancelamento pode não ser possível se a ordem já tiver sido executada (total ou parcialmente) ou estiver em processo de execução.

11. Riscos específicos dos ADR

Os ADRs podem estar sujeitos a comissões de depositário, a retenções na fonte e aos termos do mecanismo de depósito. Estes fatores podem reduzir os retornos ou afetar o momento e a disponibilidade dos dividendos e dos direitos resultantes de eventos societários. Os investimentos em ADR estão sujeitos aos termos e condições do respetivo contrato de depósito, que pode limitar ou afetar o exercício de determinados direitos.

B. Negociação de produtos derivados OTC

Contratos por Diferença (CFD)

Um CFD é um instrumento derivado cujo preço é determinado por referência ao preço de um ativo subjacente. Os CFD são negociados no mercado de balcão (OTC) e nenhuma bolsa ou outro local de execução externo estará envolvido na transação. Os CFD envolvem um risco maior do que o investimento em produtos negociados em bolsa, uma vez que a liquidez do mercado não pode ser garantida e pode ser mais difícil liquidar

uma posição existente. Os preços e as demais condições são fixados por nós, em conformidade com a nossa obrigação de proporcionar a melhor execução, tal como prevista na nossa Política de Execução de Ordens e em conformidade com os nossos Termos e Condições.

Os serviços da Capital Com estão disponíveis para clientes não profissionais, clientes profissionais e contrapartes elegíveis. Os CFD são produtos financeiros complexos e de alto risco, geralmente utilizados para fins especulativos, e podem não ser apropriados para todas as pessoas. Os CFD não são adequados para uma negociação de "comprar e manter" (buy and hold), pelo que, se o cliente não tiver tempo suficiente para monitorizar esse investimento regularmente, não deverá negociar CFD.

Declaração Especial para Residentes em Espanha. A Empresa oferece negociação de CFDs. O CFD é um produto complexo e de difícil compreensão. A Comissão Nacional do Mercado de Valores de Espanha (a "**Comisión Nacional del Mercado de Valores**" ou "**CNMV**") considera que, em geral, os CFDs não são adequados para clientes não profissionais, devido à sua complexidade e aos riscos envolvidos. O CFD é também um produto alavancado e as perdas incorridas podem ser superiores ao montante inicialmente investido. O montante inicialmente investido corresponde à margem inicial exigida para abrir uma posição.

Exemplo de como funciona um CFD

A Sociedade ABC é uma sociedade cotada na Bolsa de Londres. O Cliente considera que a ação cotada ABC está subvalorizada e que o seu preço vai subir. O preço cotado é 60/65. Isto significa que pode vender a 60€ ou comprar a 65€. A diferença entre o preço a que pode vender e o preço a que pode comprar designa-se "spread".

Decide comprar 40 CFD sobre a ação ABC ao preço de 65€ por CFD. A sua posição é, portanto, de 2600€ (40 x 65€).

A alavancagem permite-lhe negociar posições superiores ao seu próprio dinheiro. Assim, não paga efetivamente 2 600€. O montante que paga depende da margem exigida. Se a margem exigida for de 20%, o seu pagamento inicial mínimo é de 520€ (2600€ x 20%). O retorno que obtém sobre este requisito inicial depende do preço ao qual decidir fechar a sua posição (ou seja, quando vender o CFD).

Se o preço da ABC descer 5% (de 60/65€ para 57/61,75€), perderá a diferença entre o preço de abertura e o preço de fecho, multiplicada pela dimensão do contrato, ou seja, perde (65-61,75)*40=130€.

O único custo pago para realizar esta transação é o spread, que é de 200€, ou seja, (65-60)*40. Além do spread, se uma posição for mantida overnight, existe um ajustamento de financiamento overnight/swap que tem de ser debitado ou creditado na sua conta. Os ajustamentos de financiamento overnight ou swaps podem ser consultados no website e na aplicação de negociação. Deve estar ciente da possibilidade de existirem outros custos, como impostos, que não são pagos através da Empresa nem por ela impostos. É da sua exclusiva responsabilidade suportar esses custos adicionais. Os custos relacionados com a negociação de CFD podem exceder os lucros brutos de uma transação.

A negociação de CFD é arriscada e não é adequada para todas as pessoas. Se optar por estabelecer uma relação de negociação connosco, é importante que se mantenha ciente dos riscos envolvidos, que disponha de recursos financeiros adequados para suportar esses riscos e que monitorize cuidadosamente as suas posições. Em caso de dúvida sobre os riscos envolvidos, deve procurar aconselhamento profissional.

Esta Declaração contém uma descrição geral dos riscos associados à negociação de CFD no mercado de balcão. Esta Declaração não explica todos os riscos envolvidos na negociação de CFD nem a forma como esses riscos se relacionam com as suas circunstâncias pessoais.

A negociação de CFD envolve um risco elevado de perda do seu capital. Recomenda-se vivamente que não invista dinheiro que não possa perder.

Opções knock-out (KO)

As KO são instrumentos financeiros derivados que conferem ao comprador o direito de especular sobre a direção de um ativo subjacente específico, mediante o pagamento de um Preço da Opção (também designado "Montante em Numerário" (Size in Cash) na Plataforma de Negociação Online), e que podem perder todo o valor se o preço do referido subjacente atingir o preço do nível KO.

O nível KO é um nível de preço predeterminado do ativo subjacente que, se for atingido, termina a quantidade KO com valor zero. O nível KO é selecionado pelo trader ao entrar numa transação, escolhendo uma direção Call ou Put.

Os serviços da Capital Com estão disponíveis para clientes não profissionais, clientes profissionais e contrapartes elegíveis. As KO são produtos financeiros complexos e de alto risco, geralmente utilizados para fins especulativos, e podem não ser apropriados para todas as pessoas. Devido à sua natureza de curto prazo e à sua sensibilidade aos movimentos do mercado, as KO não são adequadas para estratégias de investimento passivas ou de longo prazo. A sua estrutura exige uma monitorização ativa, uma vez que estão sujeitas a variações de valor rápidas e significativas. Por conseguinte, se um cliente não tiver tempo suficiente para monitorizar esses investimentos regularmente, não deverá negociar KO.

Exemplos de como funciona uma opção KO

1. A Sociedade X é negociada na NYSE com um preço atual de (Call 101, Put 99). O cliente seleciona uma KO Call, especulando que o preço do ativo subjacente Sociedade X vai subir. O cliente decide abrir 2 quantidades de KO Call e define o nível KO em 50 $.

O cliente paga 102 $ para abrir a transação (Preço da Opção), que constitui o custo inicial de entrada na transação e é calculado da seguinte forma:

Para as KO Calls: (Preço de Abertura – nível KO) × Quantidade = (101−50) × 2= 51×2 =102 $

Mais tarde, o preço da Sociedade X sobe para 120 $. O valor de cada quantidade KO é agora de 70$. O cliente decide fechar ambas as quantidades KO e obtém um lucro de 38 $, calculado da seguinte forma:

Novo valor por quantidade: Preço Atual - nível KO = 120 - 50 = 70

Como o cliente abriu 2 quantidades, o valor total dessas 2 quantidades é:

Valor total = 70 x 2 = 140 $

O cliente fecha a transação e realiza um lucro de:

Lucro = Valor Total - Preço da Opção pago = 140 - 102 = 38 $

2. Outro cliente abre 5 quantidades de KO Put com o subjacente Matéria-Prima Z, que é negociada a 250$, especulando que o preço da Matéria-Prima Z vai descer. O cliente define o nível KO em 300. O cliente paga 250$ para abrir a transação (50$ por cada quantidade KO).

   Preço da Opção por quantidade = (nível KO - Preço atual) x Quantidade= (300 - 250) x1 = 50 $

   O cliente paga 250$ para abrir a transação (5 quantidades, 50$ cada).

   Mais tarde, o preço da Matéria-Prima Z desce para 220$ e o cliente fecha as 2 quantidades de KO Put a 80$ cada.

Os cálculos são os seguintes:

Valor por quantidade = nível KO - Preço atual = 300 - 220 = 80 $

Como o cliente tem 5 quantidades, o valor total de todas as quantidades é:

Valor total = 80 x 5 = 400 $

O cliente decide fechar 2 quantidades a 80 $ cada, o que dá um total de:

Valor do fecho de 2 quantidades = 80 x 2 = 160 $

As restantes 3 quantidades continuam a ter potencial de lucro se o preço continuar a descer.

Depois, o preço da Matéria-Prima Z sobe subitamente para 301$. As 3 quantidades KO restantes expiram sem valor, porque o preço do ativo subjacente tocou ou excedeu o nível KO definido pelo cliente.

Assim, as 3 quantidades restantes resultam num valor total de 0$, uma vez que foram objeto de knock-out.

No final, o Cliente registou perdas de -90$, calculadas da seguinte forma:

Perda total = Preço da Opção pago - valor de 2 quantidades = 250 - 160 = 90 $

Além do Preço da Opção, se uma transação for mantida overnight, existe um ajustamento de financiamento overnight que tem de ser debitado ou creditado na sua conta. As taxas de ajustamento de financiamento

overnight podem ser consultadas no website e na aplicação de negociação. Deve estar ciente da possibilidade de existirem outros custos, como impostos, que não são pagos através da Empresa nem por ela impostos. É da sua exclusiva responsabilidade suportar esses custos adicionais. Os custos relacionados com a negociação de KOs podem exceder os lucros brutos de uma transação.

A negociação de KO é arriscada e não é adequada para todas as pessoas. Se optar por estabelecer uma relação de negociação connosco, é importante que se mantenha ciente dos riscos envolvidos, que disponha de recursos financeiros adequados para suportar esses riscos e que monitorize cuidadosamente as suas transações. Em caso de dúvida sobre os riscos envolvidos, deve procurar aconselhamento profissional.

Esta Declaração contém uma descrição geral dos riscos associados à negociação de KO no mercado de balcão. Esta Declaração não explica todos os riscos envolvidos na negociação de KO nem a forma como esses riscos se relacionam com as suas circunstâncias pessoais.

A negociação de KO envolve um risco elevado de perda do seu capital. Recomenda-se vivamente que não invista dinheiro que não possa perder.

Riscos relacionados com os produtos OTC (CFD e KO):
Ao realizar uma transação de CFD e/ou KO com a Capital Com, o cliente reconhece, compreende e aceita que:

1. **A negociação de CFD e KO é altamente especulativa e arriscada**
   A negociação de CFD e KO é altamente especulativa, envolve um risco significativo de perda e não é adequada para todos os investidores. Os CFD e as KO são um tipo de investimento arriscado e podem resultar em perdas avultadas.

   Os CFD e as KO apenas são adequados para os clientes que:
   - ➢ compreendam e estejam dispostos a assumir os riscos económicos, jurídicos e outros envolvidos;

- ➢ tenham experiência e conhecimentos em matéria de negociação de CFD e/ou KO e dos ativos subjacentes; e
- ➢ tenham capacidade financeira para assumir perdas significativamente superiores à margem.

2. Os CFD e as KO são arriscados e não são apropriados para todos

Antes de a Empresa abrir uma conta para si, a Empresa é obrigada a avaliar se os produtos e/ou serviços são apropriados para si e a avisá-lo se, com base nas informações que forneceu, algum produto ou serviço não for apropriado.

Podemos solicitar-lhe informações sobre os seus ativos financeiros e rendimentos. Não monitorizamos, em seu nome, se o montante de dinheiro que nos enviou ou os seus lucros e perdas são compatíveis com essas informações. Cabe-lhe a si avaliar se os seus recursos financeiros são adequados e qual o nível de risco que assume.

Se o cliente for avisado de que o CFD e/ou as KO em causa não são apropriados para si e, ainda assim, decidir prosseguir com a Empresa, considera-se que o cliente confirmou que compreende os riscos envolvidos e que os aceita.

3. A negociação OTC envolve riscos específicos

Ao negociar CFD ou KO connosco, as ordens não serão executadas numa bolsa de investimento reconhecida ou designada, mas sim diretamente com o corretor, no que é comummente designado por negociação OTC. Todas as posições/transações realizadas connosco devem igualmente ser fechadas connosco e não podem ser transferidas para, nem fechadas com, qualquer outra entidade. As transações OTC podem envolver um risco maior do que o investimento em transações em bolsa, uma vez que não existe um mercado de bolsa no qual fechar uma posição/transação aberta. Pode ser impossível liquidar uma posição/transação existente, avaliar o valor da posição/transação decorrente de uma transação OTC ou avaliar a exposição ao risco. Não existe compensação central nem garantia,

por qualquer outra parte, das nossas obrigações de pagamento para consigo, pelo que está exposto ao risco de crédito perante a Capital Com. Deve recorrer exclusivamente à Capital Com para a execução de todas as transações na sua conta e para a devolução de qualquer margem.

4. **Risco de salto de preços (gap)**

   Os mercados financeiros podem flutuar rapidamente e os preços dos nossos produtos refletirão essas flutuações. O risco de gap é um risco que surge em resultado da volatilidade do mercado. O gapping ocorre quando os preços dos nossos CFD ou KO passam subitamente de um nível para outro, sem passar pelos níveis intermédios. Nem sempre poderá existir uma oportunidade para colocar uma ordem, ou para a plataforma executar uma ordem, entre os dois níveis de preço.

5. **Existem riscos relacionados com a detenção de posições longas em CFD e/ou transações KO Call**

   CFDs

   Estar longo em CFD significa que está a comprar CFD para especular que o preço de mercado do ativo subjacente subirá entre o momento de entrada e o de saída. Enquanto detentor de uma posição longa em CFD, obterá geralmente um lucro se o preço de mercado do ativo subjacente aumentar enquanto a posição estiver aberta.

   Incorrerá numa perda se o preço de mercado do ativo subjacente descer enquanto a sua posição longa em CFD ainda estiver aberta. A sua perda corresponderá à diferença entre o preço de mercado no momento da compra e o preço no momento da venda, multiplicada pelo número de unidades de CFD envolvidas. A sua perda potencial pode, por conseguinte, exceder o seu requisito de margem inicial.

Pode igualmente sofrer uma perda se a sua posição em CFD for fechada pela Empresa devido a fundos insuficientes na sua conta para manter a posição.

KOs

Abrir uma transação KO Call significa que está a especular que o preço do ativo subjacente subirá. Enquanto detentor de uma KO Call, obterá geralmente um lucro se o preço do subjacente aumentar enquanto a sua transação KO (dimensão em opções) permanecer ativa.

Incorrerá numa perda se o preço do ativo subjacente descer enquanto a sua transação KO Call estiver aberta. A sua perda corresponderá à diferença entre o valor da KO no momento da entrada e o valor no momento do fecho.

Adicionalmente, pode perder a totalidade do Preço da Opção pago se o preço do ativo subjacente atingir o nível KO predeterminado, caso em que a KO expirará com valor zero.

6. Existem riscos relacionados com a detenção de posições/transações curtas em CFD e/ou KO Put

CFDs

Estar curto em CFD significa que está a vender CFD para especular que o preço de mercado do ativo subjacente descerá entre o momento de entrada e o de saída. Enquanto detentor de uma posição curta em CFD, obterá geralmente um lucro se o preço do ativo subjacente diminuir enquanto a sua posição estiver aberta.

Incorrerá numa perda se o preço de mercado do ativo subjacente subir enquanto a sua posição curta em CFD ainda estiver aberta. A sua perda corresponderá à diferença entre o preço de mercado no momento da entrada e o preço no momento da saída, multiplicada

pelo número de unidades de CFD envolvidas. A sua perda potencial pode exceder a margem inicial exigida.

Pode igualmente sofrer uma perda se a sua posição em CFD for fechada pela Empresa devido a fundos insuficientes na sua conta para manter a posição.

KOs

Abrir uma transação KO Put significa que está a especular que o preço do ativo subjacente descerá. Enquanto detentor de uma KO Put, obterá geralmente um lucro se o preço do subjacente diminuir enquanto a sua transação KO (dimensão em opções) permanecer aberta.

Incorrerá numa perda se o preço do ativo subjacente subir enquanto a sua transação KO Put estiver aberta. A sua perda corresponderá à diferença entre o valor da KO no momento da entrada e o valor no momento do fecho.

Adicionalmente, pode perder a totalidade do Preço da Opção pago se o ativo subjacente atingir o nível KO predeterminado, caso em que a KO expirará com valor zero.

7. Uma alavancagem elevada pode conduzir a perdas rápidas para os clientes

Aplicável apenas aos CFD. O elevado grau de "alavancagem" é uma característica distintiva dos CFD. O efeito da alavancagem torna o investimento em CFD mais arriscado do que o investimento direto no ativo subjacente. Tal resulta do sistema de margens aplicável aos CFD, que geralmente envolve um depósito reduzido em relação à dimensão da transação, pelo que um movimento de preço relativamente pequeno no ativo subjacente pode ter um impacto desproporcionado na sua transação.

Um pequeno movimento de preço a seu favor pode proporcionar um retorno elevado; contudo, um pequeno movimento de preço contra si pode rapidamente resultar em perdas significativas.

Se ocorrerem perdas nas suas transações de CFD, pode ser-lhe exigido o pagamento de fundos adicionais, com pouca antecedência, para manter a sua posição aberta. Se não cumprir um pedido de fundos adicionais, a sua posição pode ser liquidada.

Proteção do Saldo Negativo: É possível que movimentos adversos do mercado resultem em perdas dos clientes da Empresa superiores ao saldo da respetiva conta. Nesse caso, a Empresa suportará as consequências negativas desses eventos adversos que afetem os clientes não profissionais, e quaisquer perdas dos clientes não profissionais ficarão limitadas ao seu saldo de conta atual nesse momento. Para mais informações, consulte os Termos e Condições

Tenha em atenção que, se um residente em **Espanha decidir negociar CFD, um conjunto de regras e procedimentos adicionais tornar-se-á aplicável. Esse conjunto de regras e procedimentos adicionais pode ser consultado na Secção 20.17 dos Termos e Condições.*

8. **As Ordens Stop Loss nem sempre o podem proteger de perdas**

A Capital Com oferece a opção de definir Ordens Stop Loss para ajudar a limitar as perdas potenciais de uma posição/transação aberta. Uma Ordem Stop Loss destina-se a fechar automaticamente a sua posição/transação quando o mercado atinge o nível de preço que especificou.

Contudo, as Ordens Stop Loss não são garantidas e podem ser executadas a um preço pior do que o que definiu, em particular em condições de mercado voláteis ou de movimentos rápidos.

Aplicável apenas aos CFD: No caso de ter sido colocada e aceite uma Ordem de Stop Loss Garantido (GSL), garantimos que a sua posição

será fechada exatamente ao preço que especificar. Contudo, uma vez que este preço é garantido, é cobrada uma comissão quando a GSL é acionada e executada. Para mais detalhes, consulte a Política de Execução de Ordens da Empresa.

9. Tem a obrigação de manter os requisitos de margem ao negociar CFD

O cliente deve manter sempre uma margem mínima nas suas posições abertas. É da sua responsabilidade monitorizar o saldo da sua conta. O cliente pode receber uma chamada de margem para depositar numerário adicional se a margem na sua conta for demasiado baixa. Pode ter de nos fornecer fundos adicionais, com pouca antecedência, para satisfazer o seu requisito de margem e manter as suas posições abertas. O incumprimento pode resultar na liquidação das suas posições.

10. Apenas está disponível a liquidação em numerário

O cliente compreende que os CFD e as KO apenas podem ser liquidados em numerário e que a diferença entre o preço de compra e o preço de venda determina, em parte, o resultado do investimento.

11. Ajustamento Diário do Prémio

Para determinadas posições em CFD e KO referenciadas a matérias-primas, índices, obrigações ou taxas de juro, pode ser aplicado um ajustamento diário do prémio.

Este ajustamento reflete a diferença de valor entre maturidades sucessivas do contrato relevante referenciado a futuros subjacente e destina-se a assegurar a continuidade do preço à vista ao longo do tempo. O ajustamento diário do prémio alinha a avaliação da posição com o justo valor relevante.

O ajustamento é aplicado diariamente e pode resultar num débito ou num crédito na sua conta, consoante detenha uma posição longa ou curta. Embora o ajustamento se destine a ter um efeito neutro no valor económico global da sua posição quando combinado com o

correspondente movimento de preço, pode afetar o lucro e a perda apresentados e o saldo da sua conta numa base diária.

Em particular, as posições longas podem estar sujeitas a débitos diários e as posições curtas podem receber os créditos correspondentes. Consequentemente, pode observar reduções no saldo da sua conta ou nos lucros e perdas não realizados, mesmo quando os preços de mercado evoluam a seu favor ou permaneçam estáveis.

Deve, por conseguinte, estar ciente de que os ajustamentos diários do prémio podem afetar a avaliação e a apresentação de curto prazo da sua posição, e podem influenciar a margem disponível e o risco de fecho da posição, embora não representem uma comissão ou encargo de negociação.

12. Os preços, margens e avaliações fixados pela Capital Com podem diferir dos disponibilizados noutros locais

A Capital Com fixa os preços utilizados para a negociação, a avaliação das posições/transações dos clientes e, no caso dos CFD, a determinação dos requisitos de margem. O desempenho da sua posição/transação em CFD ou KO dependerá dos preços por nós cotados e dos movimentos de mercado do ativo subjacente a que o seu CFD ou KO diz respeito.

Cada ativo subjacente comporta os seus próprios riscos, que podem afetar o resultado da posição/transação em CFD ou KO. Tenha em atenção que os preços e as avaliações disponibilizados pela Capital Com podem diferir dos disponíveis em bolsas públicas ou noutras fontes de dados.

13. Não tem quaisquer direitos sobre os ativos subjacentes

Não tem quaisquer direitos ou obrigações relativamente aos instrumentos ou ativos subjacentes relacionados com o seu CFD ou KO. O cliente deve compreender que os CFD e as KO podem ter diferentes ativos subjacentes, incluindo ações, criptomoedas, índices e

matérias-primas. Por exemplo, no caso de um CFD ou KO sobre uma ação, não receberá quaisquer direitos de voto, uma vez que não detém o ativo físico

14. Riscos específicos relacionados com CFD e KO sobre Criptoativos

Os criptoativos são investimentos altamente voláteis e especulativos que podem sofrer variações de preço acentuadas e imprevisíveis devido a fatores como a confiança do mercado, medidas regulamentares, problemas tecnológicos, roubo ou o surgimento de alternativas superiores. O seu valor pode flutuar drasticamente, tornando potencialmente igualmente instáveis os produtos relacionados, como os CFD. Como tal, apenas são adequados e/ou apropriados para investidores que compreendam plenamente os riscos e possam suportar a perda da totalidade do seu investimento.

Os criptoativos são alvos atrativos de fraude, roubo e ciberataques. Esses casos são suscetíveis de influenciar a fixação de preços e a disponibilidade de CFD e KO sobre criptoativos.

Além disso, existe a possibilidade de os criptoativos perderem todo o valor caso não obtenham aceitação como meio de troca de longo prazo. Nesse caso, os CFD e as KO baseados nesses criptoativos podem igualmente perder todo o valor.

15. Os CFD e as KO não são adequados para investidores de longo prazo

Os CFD e as KO destinam-se à negociação de curto prazo e não são apropriados para o investimento de longo prazo. A manutenção destes instrumentos abertos por períodos prolongados pode resultar em custos acrescidos, tais como ajustamentos de financiamento overnight para os CFD ou erosão do prémio e considerações de expiração para as KO.

Adicionalmente, a volatilidade do mercado ao longo do tempo pode aumentar o risco de chamadas de margem para as posições em CFD

ou de eventos knock-out para as KO. Em muitos casos, pode ser mais apropriado que os clientes que procuram exposição de longo prazo considerem a compra direta do ativo subjacente.

16. Existem riscos relacionados com as funcionalidades da plataforma de negociação da Capital Com

Uma vez introduzida uma ordem pelo Cliente na plataforma de negociação da Capital Com (clicando em Comprar/Vender para os CFD ou em 'Call/Put' para as KO), esta é imediatamente executada e, a partir desse momento, o Cliente não poderá cancelar nem modificar a ordem. Esta funcionalidade pode ser diferente de outras plataformas de negociação que tenha utilizado no passado. Deve utilizar a conta demo para se familiarizar com a plataforma de negociação da Capital Com antes de negociar efetivamente com a Empresa. Ao utilizar a plataforma de negociação da Capital Com, mesmo através de uma conta demo, aceita o sistema de um clique e aceita os riscos relacionados com a funcionalidade de execução imediata.

17. A negociação em conta demo pode não refletir as condições reais de mercado

A negociação em conta demo é realizada num ambiente simulado, com fundos virtuais, e não envolve exposição real ao mercado. As condições numa conta demo podem diferir das de um ambiente de negociação real. Por exemplo, as ordens podem ser preenchidas instantaneamente ao preço apresentado, ao passo que, na negociação real, podem ser executadas a níveis de preço diferentes, parcialmente preenchidas ou sujeitas à liquidez do mercado e às condições do livro de ordens.

As contas demo são disponibilizadas apenas para o ajudar a familiarizar-se com as características e funcionalidades da plataforma e não replicam as condições reais de execução, de preços ou de liquidez do mercado. O desempenho alcançado numa conta demo não é indicativo dos resultados que podem ser alcançados ao negociar com fundos reais. A negociação numa conta demo não

constitui experiência de negociação real e não o expõe às condições efetivas de mercado, de liquidez, de execução ou psicológicas associadas à negociação com fundos reais.

Nota Importante: A negociação demo de CFD não está disponível para os Clientes Não Profissionais residentes em Espanha.

VI. Divulgação de riscos aplicável a todos os produtos (ações, CFD, KO)

1. O valor dos seus investimentos pode descer, bem como subir, de forma rápida e imprevisível

O valor dos instrumentos financeiros, incluindo ações, CFD e KO, pode flutuar rápida e imprevisivelmente devido a eventos específicos das sociedades, condições de mercado mais amplas, desenvolvimentos económicos, alterações das taxas de juro ou sentimento dos investidores. Em determinadas condições de mercado, incluindo períodos de movimentos de preços invulgares ou rápidos, ou de liquidez reduzida, pode não ser possível executar uma ordem ao preço especificado ou no prazo pretendido. As interrupções da negociação, as suspensões ou outras perturbações do mercado podem igualmente restringir a capacidade de abrir ou fechar posições.

No caso dos produtos alavancados ou derivados, as condições de mercado ou outras circunstâncias, como a possibilidade de os preços de mercado registarem saltos (gaps) entre sessões de negociação ou fora do horário normal de mercado, podem impedir o funcionamento eficaz dos controlos de risco, e as posições podem ser fechadas a preços que diferem significativamente dos esperados, o que pode resultar em perdas.

2. Risco de concentração

Investir num único instrumento ou num número limitado de instrumentos pode aumentar a exposição a riscos específicos do emitente ou do setor.

3. **As ordens podem não ser executadas ao preço esperado**

   As ordens dos clientes podem não ser executadas ao preço esperado devido a movimentos de mercado ocorridos entre a submissão da ordem e a execução (habitualmente designado por slippage). Em condições de mercado voláteis ou de movimentos rápidos, os preços podem mudar rapidamente, resultando numa execução a um preço menos favorável do que o previsto. Adicionalmente, se não existir liquidez de mercado suficiente ao preço ou volume de ordem pretendidos, as ordens podem ser parcialmente preenchidas, atrasadas ou não preenchidas de todo.

4. **O desempenho passado de um instrumento financeiro não é um indicador fiável do desempenho futuro**

   O desempenho passado de um instrumento financeiro ou de uma emissão não é um indicador fiável do seu desempenho futuro. Os retornos, dividendos ou tendências de preços históricos não garantem resultados futuros.

5. **Os movimentos cambiais podem afetar o valor do seu investimento**

   Quando a moeda da sua conta difere da moeda em que um investimento está denominado, estará exposto ao risco cambial (de câmbio). As variações das taxas de câmbio podem afetar negativamente o valor do seu investimento, independentemente do desempenho do instrumento subjacente. Movimentos cambiais desfavoráveis podem resultar em perdas ou em retornos reduzidos.

   Se depositar fundos numa moeda diferente da moeda base da sua conta, os seus fundos serão convertidos e ficarão expostos ao risco cambial. Consequentemente, pode receber menos do que o montante originalmente depositado quando os fundos forem convertidos, mesmo que não tenha ocorrido qualquer atividade de negociação. Os custos de conversão cambial e os movimentos desfavoráveis das taxas de câmbio podem, por conseguinte, reduzir o valor dos seus fundos disponíveis.

6. **Existem riscos relacionados com a liquidez do mercado**

   Os riscos de liquidez afetam a sua capacidade de negociar. Trata-se do risco de um instrumento financeiro, incluindo CFD, KO e Ações não poder ser negociado no momento, ao preço ou no volume que pretende.

   - Para ***CFD e KO***, a liquidez do mercado não é garantida e as condições de mercado podem mudar significativamente num período de tempo muito curto. Em determinadas condições de negociação, pode ser difícil ou impossível liquidar uma posição/transação.
   - Para ***Ações***, uma liquidez de mercado insuficiente pode impedi-lo de vender a sua posição ao preço pretendido ou no volume que tenciona. Consequentemente, pode ter de aceitar um preço mais baixo, receber retornos inferiores aos esperados ou realizar perdas ao fechar uma posição.

7. **A falta de monitorização das posições/transações comporta riscos**

   É importante que monitorize de perto todas as suas posições/transações. É da *sua responsabilidade* monitorizar as suas posições/transações e, durante o período em que tiver posições/transações abertas, deve ter sempre a possibilidade de aceder à sua conta.

8. **Pode perder a totalidade do montante investido**

   Pode perder parte ou a totalidade do capital investido em qualquer produto oferecido.

   Para ***CFDs***, movimentos adversos do mercado podem resultar na perda da totalidade do capital próprio da sua conta.

   Para ***KOs***, movimentos adversos do mercado podem acionar o fecho automático da sua transação, resultando na perda da totalidade do Preço da Opção investido.

Para ***Ações***, se um emitente se tornar insolvente ou entrar em liquidação, os acionistas ocupam tipicamente o último lugar na prioridade de pagamento. Consequentemente, pode perder a totalidade do valor do seu investimento, e qualquer recuperação é incerta, podendo ser atrasada ou não estar disponível.

9. A experiência de conta única pode afetar o seu numerário disponível

A Capital Com oferece uma experiência de conta única. Isto significa que, quando acede a mais do que um produto (por exemplo, ações a par de CFD e/ou KO), mantemos um saldo de numerário único para a sua conta de negociação.

Qualquer numerário disponível na sua conta de negociação (ou seja, numerário não investido noutros produtos) é detido como um saldo de numerário único e está disponível para a negociação de qualquer produto. Assim, esse numerário disponível pode ser utilizado, em conformidade com os nossos Termos, para satisfazer obrigações relativas a todos os produtos (incluindo requisitos de margem de CFD, perdas realizadas e não realizadas, comissões e outros encargos), estando por conseguinte exposto a potenciais perdas decorrentes da sua negociação de CFD.

O valor dos seus ativos em ações (não o numerário) não é utilizado para satisfazer os requisitos de margem de CFD nem a proteção do saldo negativo dos CFD; contudo, uma vez creditado na sua conta de negociação, como numerário disponível, o produto de vendas de ações, dividendos ou outras distribuições de eventos societários, esse produto passa a fazer parte desse saldo de numerário e pode ser utilizado para satisfazer obrigações de CFD, o que pode reduzir o montante disponível para levantamento.

10. As suas transações podem estar sujeitas a impostos

As suas transações podem estar, ou vir a estar, sujeitas a impostos e/ou a qualquer outro tributo, p. ex., devido a alterações das leis e regulamentos relevantes ou das suas circunstâncias pessoais. A

Empresa não presta aconselhamento fiscal. O cliente é responsável por quaisquer impostos e/ou qualquer outro tributo que possam incidir sobre as suas transações. É o único responsável por compreender e cumprir o tratamento fiscal dos seus investimentos, incluindo quaisquer obrigações de reporte aplicáveis. Não o fazer pode resultar em obrigações fiscais inesperadas, sanções ou retornos líquidos reduzidos.

11. Não prestamos aconselhamento de investimento nem serviços fiduciários

As informações genéricas de mercado disponibilizadas pela Capital Com aos seus clientes não se destinam a constituir, nem constituem, aconselhamento de investimento ou recomendações de negociação pessoais. Essas informações não são, nem devem ser consideradas, um conselho para comprar ou vender qualquer CFD, para entrar em transações Call ou Put em KO, para comprar ou vender uma Ação ou Ação Fracionada, nem uma solicitação para o fazer. A sua decisão de realizar uma transação com a Empresa, e a sua decisão sobre se essa transação é apropriada para si, é uma decisão sua e independente.

A Empresa não atua como consultor nem como fiduciário dos seus clientes. É responsável pela gestão dos seus assuntos fiscais e jurídicos, incluindo a apresentação de quaisquer declarações regulamentares e a realização de pagamentos, bem como o cumprimento das leis e regulamentos aplicáveis. Não prestamos qualquer aconselhamento regulamentar, fiscal ou jurídico. Em caso de dúvida quanto ao tratamento fiscal ou às obrigações relacionadas com os instrumentos oferecidos, poderá procurar aconselhamento financeiro independente.

12. Não existe garantia de lucro

Não existe garantia de lucro Não existem garantias de lucro nem de evitar perdas ao negociar ações, CFD ou KO. Nem a Empresa nem os seus representantes tencionam prestar tais garantias, nem podem efetivamente prestá-las. O Cliente foi alertado, através desta Declaração, de que os riscos são inerentes à negociação de ações,

CFD ou KO, e de que deve ter capacidade financeira para suportar esses riscos e resistir a quaisquer perdas incorridas.

13. As proteções que recebemos de terceiros podem não lhe ser extensíveis

Quaisquer garantias ou proteções jurídicas a que a Capital Com tenha direito por força de um contrato com qualquer um dos nossos consultores, prestadores de serviços de externalização de processos de negócio, fornecedores ou qualquer outro terceiro ou intermediário, ou de que disponhamos por força da lei, podem não o cobrir nem proteger caso sofra uma perda ou dano em resultado do incumprimento, por esse terceiro, das obrigações que tem para connosco.

14. Comentários de mercado

Os comentários genéricos de mercado disponibilizados pela Empresa (que não constituem uma recomendação pessoal nem aconselhamento de investimento) são genéricos e baseiam-se exclusivamente no juízo do pessoal da Empresa. O Cliente reconhece que realiza transações confiando apenas no seu próprio juízo. Os comentários genéricos de mercado da Empresa baseiam-se em informações consideradas fiáveis, mas a Empresa não pode garantir, nem garante, a sua exatidão ou completude.

15. Conflitos de Interesses

Podem surgir conflitos de interesses no decurso das nossas atividades comerciais, existindo o risco de que afetem determinados aspetos operacionais ou comerciais dos serviços que prestamos.

A Capital Com mantém uma política formal para identificar e gerir de forma responsável, controlar e, quando necessário, divulgar os conflitos de interesses que surgem em relação à nossa atividade. A Empresa envida todos os esforços razoáveis para evitar conflitos de interesses e, quando estes não podem ser evitados, a Empresa assegura que o Cliente é tratado de forma justa e com o mais elevado nível de

integridade, e que os interesses do Cliente são protegidos em todos os momentos.

Para alcançar este objetivo, a Capital Com segue procedimentos operacionais específicos, alinhados com a sua Política de Execução de Ordens e com a Política de Conflitos de Interesses da Empresa, assegurando uma abordagem diligente e consistente à gestão e mitigação de potenciais conflitos no tratamento das ordens dos clientes.

16. Falhas dos sistemas

Todas as transações são realizadas eletronicamente, através da Internet. Indisponibilidades da plataforma, indisponibilidade técnica, falhas ou perturbações dos sistemas podem impedi-lo de submeter, executar ou modificar ordens, ou de monitorizar eficazmente as suas posições ou o estado da sua conta. Em mercados voláteis ou de movimentos rápidos, tal pode resultar em oportunidades de negociação perdidas, atrasos na execução ou perdas financeiras inesperadas.

Adicionalmente, uma ligação à Internet fraca, instável ou interrompida do seu lado pode restringir ou interromper o acesso à plataforma, resultando em ordens perdidas, execução atrasada ou dependência de preços ou informações de conta desatualizados.

Falhas, avarias ou perturbações da transmissão, dos sistemas de comunicação, das instalações informáticas ou do software de negociação, quer pertençam à Empresa quer a prestadores de serviços terceiros, podem afetar negativamente a disponibilidade ou o desempenho da plataforma e a sua capacidade de gerir as suas transações.

17. Os erros de cotação comportam riscos

CFD e KO

Caso ocorra um erro de cotação de preços (incluindo em respostas a pedidos relevantes de clientes), a Capital Com não é responsável por quaisquer erros daí resultantes nos saldos das contas e reserva-se o direito de efetuar as correções ou ajustamentos necessários na conta relevante. Qualquer litígio decorrente desses erros de cotação de preços será resolvido com base no justo valor de mercado, determinado pela Capital Com ao seu critério exclusivo e agindo de boa-fé, do mercado relevante no momento em que o erro ocorreu. Nos casos em que o mercado em vigor apresente preços diferentes dos preços que publicámos na nossa plataforma, a Capital Com procurará, numa base de melhores esforços, executar as ordens aos preços de mercado em vigor ou próximo dos mesmos. Tal pode, ou não, afetar negativamente os ganhos e perdas realizados e não realizados do cliente.

Ações

Os preços apresentados na plataforma podem ser indicativos e podem estar atrasados ou ser inexatos. As ordens de Ações são encaminhadas para execução, e o preço de execução é determinado pelo mercado e pelo corretor/local de execução relevantes. Se uma ordem for executada, cancelada ou corrigida com base em dados de mercado erróneos ou numa correção do local de execução/corretor, podemos efetuar as correções correspondentes às suas posições, saldos e registos de transações, atuando de forma razoável e de boa-fé.

18. Confirmações de transações, extratos e comunicação de discrepâncias

Deve rever cuidadosamente as confirmações de transações, os extratos e as demais informações da conta, e notificar-nos prontamente de quaisquer suspeitas de erros ou discrepâncias. Atrasos na notificação podem afetar a nossa capacidade de investigar e corrigir os problemas.

19. Fundos dos Clientes

Todos os fundos que lhe pertencem (os "**fundos dos clientes**") serão detidos por nós numa conta bancária designada de fundos de clientes, e estão sujeitos a um direito de compensação pelas suas responsabilidades perante nós. Os fundos de clientes designados estão segregados dos ativos da Empresa e são considerados fundos de clientes para efeitos das regras da CySEC. Podemos colocar os seus fundos na nossa conta designada de fundos de clientes numa moeda diferente da sua moeda base. Esses fundos de clientes terão um valor pelo menos igual ao da sua moeda base e estarão em conformidade com os requisitos regulamentares cipriotas. Não serão pagos juros relativamente aos fundos dos clientes.

20. VaNão tem direito automático a indemnização ao abrigo do regime do Fundo de Compensação dos Investidores de Chipre, e a indemnização não é ilimitada

A Capital Com participa no Fundo de Compensação dos Investidores (o "**ICF**") para clientes de Empresas de Investimento Cipriotas reguladas pela CySEC. Os clientes não profissionais podem ter direito a indemnização ao abrigo do ICF quando a Empresa não possa cumprir as suas obrigações perante os seus clientes devido à sua situação financeira e quando não exista uma perspetiva realista de melhoria dessa situação num futuro próximo, p. ex., em caso de liquidação. Para receber a indemnização, o cliente não profissional terá de apresentar atempadamente um pedido de indemnização ao ICF e obter a sua aprovação pelo Comité Administrativo do Fundo. Em qualquer caso, a indemnização não excederá vinte mil euros (20 000 EUR) por cliente não profissional. Para mais detalhes, consulte a nossa Política do Fundo de Compensação dos Investidores.

21. Existem riscos jurídicos e regulamentares envolvidos

Uma alteração das leis ou regulamentos efetuada pelo governo ou por um organismo regulador pode aumentar os custos de exploração de uma atividade, reduzir a atratividade de um investimento e/ou alterar o panorama concorrencial. Essas alterações podem afetar materialmente o valor, o desempenho ou o potencial de lucro dos

instrumentos financeiros, incluindo ações e produtos derivados (como CFD e KO). Este risco é imprevisível e pode variar consoante o mercado, o setor ou o ativo subjacente.

VII. Atualizações da Declaração

A Empresa reserva-se o direito de rever e/ou alterar esta Declaração e os respetivos mecanismos periodicamente. Esta Declaração está sujeita a revisão, pelo menos, anual, sendo efetuadas revisões quando necessário. Caso alteremos materialmente esta Declaração, os Clientes ativos serão notificados em conformidade com os Termos e Condições da Empresa. Esta Declaração está disponível para consulta pelos clientes, mediante pedido, e encontra-se publicada no website da Empresa.

Ao aceitar os Termos e Condições da Capital Com, confirma que compreende os riscos associados à negociação dos nossos produtos e que tem capacidade, financeira e de outra natureza, para suportar esses riscos. Reconhece que uma perda total do saldo da sua conta não comprometeria o seu bem-estar financeiro.

Anexo 1 - Definições

ADRs (recibos de depósito americanos)

"**CFDs**" designa Contratos por Diferença.

"**CIF**" designa uma Empresa de Investimento Cipriota.

"**Cliente(s)**" ou "**si**" designa a pessoa singular ou coletiva, ou a união de pessoas ou o conjunto patrimonial desprovido de personalidade jurídica, que sejam clientes da Capital Com.

"**Fundos dos clientes**" designa todos os fundos que lhe pertencem.

"**CNMV**" ou "**Comisión Nacional del Mercado de Valores**" designa a Comissão Nacional do Mercado de Valores de Espanha.

"**Empresa**" ou "**nós**" ou "a **Capital Com**" designa a Capital Com Group Ltd.

"**Comissão do Mercado de Valores** Mobiliários de **Chipre**" ou a "**Comissão**" ou a

"**CySEC**" designa a Comissão do Mercado de Valores Mobiliários de Chipre (Cyprus Securities and Exchange Commission).

"ETCs" **designa Exchange Traded Commodities.**

"ETFs" **designa Exchange Traded Funds.**

"ETNs" **designa Exchange Traded Notes.**

"**Ações** Fracionadas" designa **frações** de uma ação inteira que representam menos de uma unidade completa dessa ação, incluindo ações, ETFs, ETNs, ETCs, ADRs, etc.

"**ICF**" designa o Fundo de Compensação dos Investidores.

"**KID**" designa o Documento de Informação Fundamental elaborado nos termos do Regulamento PRIIPs.

"**KOs**" designa Opções Knock-Out.

"**Lei**" e/ou "**Lei 87(I)/2017**" designa a Lei relativa aos Serviços e Atividades de Investimento e aos Mercados Regulamentados 87 (I)/2017, conforme alterada em cada momento.

"MiFID II" designa a Diretiva 2014/65/UE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 15 de maio de 2014, relativa aos mercados de instrumentos financeiros e que altera a Diretiva 2002/92/CE e a Diretiva 2011/61/UE.

"**OTC**" designa o mercado de balcão (over-the-counter).

"**PRIIPs**" designa os pacotes de produtos de investimento de retalho e de produtos de investimento com base em seguros, na aceção do Regulamento (UE) n.º 1286/2014 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 26 de novembro de 2014 (o "PRIIPs Regulamento").

"**Declaração**" designa a presente Declaração de Divulgação de Riscos.

"**Ações**" ou "**ações**" designa valores mobiliários, tal como definidos no artigo 4.º, n.º 1, ponto 44, da MiFID II, incluindo, entre outros, ações, ADRs, ETFs, ETNs e ETCs. A Empresa comercializa os Valores Mobiliários sob a designação comercial "Ações".