

Declaração de Divulgação de Risco para Negociação de Valores Mobiliários

Em vigor a partir de 14.03.2025

A Admiral Markets AS, uma empresa constituída na Estónia com o código de registo 10932555 e sede em Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Estónia (“**nós**” ou “**nosso**”), é uma empresa de investimento autorizada e regulamentada pela Autoridade de Supervisão e Resolução Financeira Estónia (*Finantsinspektsioon*) sob a licença n.º 4.1-1/46.

Esta Declaração de Divulgação de Risco para Negociação de Valores Mobiliários (a “**Declaração**”) é fornecida de acordo com os requisitos da legislação aplicável da União Europeia (“**UE**”), incluindo a Diretiva 2014/65/UE (“**MiFID II**”), o Regulamento (UE) 600/2014 (“**MiFIR**”), bem como a Lei do Mercado de Valores Mobiliários da Estónia (*Väärtpaberituru seadus*) (“**LMM**”) e outra legislação relevante da República da Estónia, que transpõem a legislação da UE em matéria de serviços financeiros para a lei estónia (coletivamente, os “**Regulamentos Aplicáveis**”).

O objetivo desta Declaração é fornecer aos clientes (“**você**” ou “**o seu/a sua**”) uma visão geral dos principais riscos associados à negociação de valores mobiliários. Para os fins desta Declaração, “valores mobiliários” refere-se a ações, fundos negociados em bolsa (ETFs) e outros instrumentos financeiros disponíveis para negociação através da conta Invest.MT5 que possa ter aberto connosco. Os riscos descritos nesta Declaração são indicativos e não exaustivos, e esta Declaração deve ser lida em conjunto com outros materiais legais e informativos disponibilizados a si, incluindo os nossos Termos e Condições.

Esta Declaração tem como objetivo servir como um guia geral para o ajudar a compreender a natureza dos potenciais riscos envolvidos. Deve garantir que qualquer decisão de negociar valores mobiliários connosco seja tomada com base em informações sólidas e que esteja satisfeito com as informações disponíveis. Se tiver dúvidas sobre qualquer parte desta Declaração ou não compreender totalmente as informações apresentadas, é fortemente aconselhado a procurar aconselhamento financeiro e/ou jurídico independente.

A revisão desta Declaração não o obriga a realizar qualquer atividade de investimento. Contudo, o seu conteúdo destina-se a indivíduos que estão a considerar negociar connosco.

Esta Declaração está sujeita a atualizações periódicas. A versão mais recente está sempre disponível no nosso website em: <https://admiralmarkets.com/pt/start-trading/documents?regulator=efsa>. É encorajado a rever esta Declaração regularmente no nosso website para se manter informado sobre quaisquer alterações materiais.

Políticas adicionais relevantes para os serviços de investimento e auxiliares que prestamos estão disponíveis no nosso website em: <https://admiralmarkets.com/pt/start-trading/documents?regulator=efsa>.

Por favor, leia as seguintes informações cuidadosamente antes de se envolver em qualquer atividade de negociação connosco.

1. Risco de Mercado

Risco de mercado refere-se à possibilidade de que o valor dos investimentos possa diminuir devido a desenvolvimentos económicos amplos ou eventos que afetem todo o mercado financeiro. Este tipo de risco pode resultar em perdas decorrentes de movimentos de preços desfavoráveis gerais no mercado de valores mobiliários ou dentro de um segmento de mercado específico.

Tais movimentos de preços podem ser desencadeados por uma série de fatores, incluindo, mas não se limitando a:

- Indicadores económicos fracos de um país ou setor industrial relevante;
- Instabilidade macroeconómica;
- Incerteza política ou regulamentar; ou
- Volatilidade geral nos mercados de valores mobiliários.

Deve estar ciente de que o risco de mercado pode afetar tanto instrumentos individuais como carteiras, independentemente da qualidade ou desempenho do emitente subjacente.

Investir em ações ou ETFs expõe-o diretamente ao risco específico do emitente, que é também um fator significativo do valor de mercado dos seus investimentos. Este é o risco de que a empresa individual que emitiu as ações, ou as empresas subjacentes cujas ações estão incluídas num ETF, possam enfrentar dificuldades financeiras, desenvolvimentos de negócios adversos, má gestão, desafios específicos da indústria, ou mesmo insolvência. Tais eventos podem causar um declínio significativo no valor desse título específico, potencialmente levando a uma perda total do seu investimento nesse título, independentemente das tendências gerais do mercado ou do desempenho de outros títulos. Deve avaliar cuidadosamente a saúde financeira, o modelo de negócio, o panorama competitivo e a gestão de um emitente antes de investir.

2. Risco de Volatilidade

O risco de volatilidade refere-se ao risco de flutuações significativas e rápidas no valor de um instrumento financeiro. A alta volatilidade significa, tipicamente, que o preço de um título pode sofrer aumentos ou diminuições acentuadas num curto período de tempo.

A volatilidade é frequentemente mais pronunciada em valores mobiliários ilíquidos ou menos frequentemente negociados, onde volumes menores podem levar a movimentos de preços desproporcionais. No entanto, mesmo instrumentos altamente líquidos podem apresentar volatilidade em resposta a eventos macroeconómicos, desenvolvimentos específicos da empresa ou ao sentimento do mercado.

Deve também estar ciente de que a volatilidade pode ser acentuada em torno de anúncios de resultados, divulgações de dados económicos ou desenvolvimentos geopolíticos.

Como resultado da alta volatilidade:

- As ordens colocadas podem não ser executadas ou podem ser apenas parcialmente executadas;
- O preço de execução de uma ordem de mercado pode diferir significativamente do último preço cotado;
- Pode haver um aumento da incerteza dos preços, o que pode resultar em perdas reais ou nocionais.

Deve estar ciente de que a volatilidade pode impactar tanto os resultados da negociação quanto a avaliação das suas posições.

3. Risco de Liquidez

O risco de liquidez refere-se à possibilidade de não conseguir comprar ou vender um título rapidamente, a um preço competitivo, ou com um impacto mínimo no preço. A liquidez é geralmente maior quando há mais ordens ativas de compra e venda no mercado, o que permite

uma execução mais rápida e menores diferenças de preço entre as negociações.

Uma maior liquidez tipicamente facilita a entrada ou saída de posições rapidamente e aumenta a probabilidade de pagar ou receber um preço competitivo quando a sua negociação é executada. Em contraste, os valores mobiliários que são negociados com pouca frequência ou que têm baixa participação no mercado tendem a exibir menor liquidez, tornando-os mais difíceis de comprar ou vender sem incorrer em significativas concessões de preço.

O risco de liquidez pode aumentar significativamente durante períodos de stress de mercado ou suspensão de negociação. Em certas condições de mercado – por exemplo, quando não há ordens ativas nem do lado da compra nem da venda, ou quando a negociação de um título é suspensa – pode ser difícil ou mesmo impossível liquidar uma posição a um preço razoável.

4. Risco de Negociação Especulativa

A negociação especulativa envolve a tentativa de obter lucros a partir de flutuações de curto prazo no valor de mercado de valores mobiliários, em vez de se basear no valor fundamental ou nas características subjacentes desses valores mobiliários. Tais transações acarretam um alto grau de incerteza quanto ao potencial de ganho ou perdas.

Quase todas as atividades de investimento envolvem algum nível de risco especulativo, uma vez que os movimentos futuros do mercado e os resultados do investimento não podem ser previstos com certeza. As estratégias especulativas são tipicamente de curto prazo e podem não ser adequadas para investidores com baixa tolerância ao risco. Deve estar ciente de que a negociação especulativa pode resultar em perdas financeiras significativas, bem como em potenciais ganhos.

5. Risco Relativo à Flutuação de Preços em Virtude de Anúncios Corporativos

Anúncios corporativos ou a divulgação de outras informações materiais por um emitente podem impactar significativamente o preço de mercado dos seus valores mobiliários. Tais anúncios podem incluir relatórios de lucros, declarações de dividendos, fusões ou aquisições, mudanças na gestão, ações regulatórias ou outras divulgações sensíveis ao mercado.

Quando combinados com uma liquidez relativamente mais baixa num dado título, estes anúncios podem levar a uma maior volatilidade de preços. Como resultado, a execução de negociações pode tornar-se mais difícil, e o preço de mercado pode mover-se acentuadamente num curto espaço de tempo, aumentando o potencial de perdas.

Certos eventos corporativos podem também resultar em suspensões de negociação ou condições específicas de liquidação que afetam a execução.

Além disso, no caso de ações corporativas que afetem os valores mobiliários que possui através da sua conta Invest.MT5 (tais como, mas não se limitando a, dividendos em ações, desdobramentos de ações, emissões de direitos, fusões ou cisões), podemos, a nosso critério ou devido a limitações operacionais ou sistémicas impostas pelos nossos locais de execução ou custodiantes, liquidar o efeito económico de tais ações corporativas em dinheiro na sua conta. Este ajustamento monetário terá como objetivo refletir o valor monetário da ação corporativa. Isto significa que poderá receber um equivalente em dinheiro mesmo que a ação corporativa para acionistas diretos envolvesse a distribuição de valores mobiliários adicionais ou outros direitos não monetários. O tratamento específico de qualquer ação corporativa será determinado por nós, e os detalhes ser-lhe-ão comunicados conforme apropriado.

6. Risco de Sistemas

O risco de sistemas refere-se à possibilidade de incorrer em perdas devido a avarias técnicas na

infraestrutura envolvida na negociação de valores mobiliários. Estes podem incluir falhas ou interrupções nos sistemas de depositários, custodiantes, bolsas de valores ou outras entidades responsáveis pela execução e liquidação de transações.

Tais avarias podem resultar em atrasos na execução, rejeições de transações, atrasos na liquidação, transferências erróneas ou outros problemas operacionais. Adicionalmente, questões relacionadas com a conectividade à internet, como lentidão ou interrupções temporárias, podem perturbar a sua capacidade de colocar, modificar ou fechar negociações, resultando potencialmente em perdas financeiras.

Períodos de elevado volume de negociação ou volatilidade de mercado também podem levar a atrasos na execução de ordens. Durante esses períodos, a modificação rápida e frequente de ordens pelos participantes do mercado pode sobrecarregar os sistemas, contribuindo para atrasos na execução ou rejeições de ordens.

7. Risco Regulatório e Legal

O risco regulatório e legal refere-se à possibilidade de que alterações em leis, regulamentos, políticas governamentais ou procedimentos administrativos possam impactar negativamente o valor ou a rentabilidade dos investimentos em valores mobiliários.

Tais alterações podem incluir, mas não estão limitadas a, emendas a regimes fiscais, imposição de taxas, restrições a atividades de negociação ou intervenções regulatórias específicas de setor. Estas ações podem afetar o perfil de risco-retorno de certos investimentos, particularmente se as mudanças de política impactarem desproporcionalmente indústrias ou classes de ativos específicas.

Quando a negociação transfronteiriça está envolvida, podem aplicar-se padrões regulatórios ou proteções ao investidor diferentes. Uma vez que o ambiente regulatório evolui ao longo do tempo, deverá estar ciente de que as suposições de investimento existentes podem tornar-se menos precisas ou totalmente obsoletas devido a desenvolvimentos legais ou de política.

8. Risco Político

Risco político refere-se à possibilidade de que eventos ou desenvolvimentos políticos no país ou região onde os valores mobiliários são emitidos, ou onde o emitente está localizado, possam afetar negativamente o valor dos seus investimentos. Tais eventos podem comprometer a estabilidade política ou económica e, em casos graves, podem resultar na perda parcial ou total do capital investido.

Exemplos de risco político incluem:

- Mudanças radicais no quadro económico ou legislativo, como nacionalização ou expropriação;
- Agitação social ou crises políticas internas, incluindo distúrbios civis ou protestos generalizados;
- Intervenções governamentais ou sanções que afetam setores ou emitentes específicos.

O risco político também inclui a imposição de controlo de capitais ou sanções internacionais que afetam emitentes ou mercados. Estes eventos podem ocorrer de forma imprevisível e ter um impacto duradouro no desempenho ou na acessibilidade dos seus investimentos na jurisdição afetada.

9. Risco do Sistema de Liquidação

O risco do sistema de liquidação refere-se à possibilidade de perdas decorrentes de falhas ou interrupções nos sistemas ou processos utilizados para a compensação e liquidação de transações de valores mobiliários. Isso inclui potenciais avarias técnicas na infraestrutura dos registos de valores mobiliários, bolsas de valores, câmaras de compensação ou outras instituições de mercado.

Tais falhas podem resultar no cancelamento de transações, atrasos na liquidação pós-negociação, transferências errôneas ou outros problemas operacionais. Estes eventos podem interferir com a correta conclusão das negociações e podem levar a perdas financeiras.

Consultar também a Secção 6 (*Risco de Sistemas*) para considerações relacionadas.

10. Risco Cambial

O risco cambial refere-se ao impacto potencial das flutuações das taxas de câmbio no valor das transações denominadas numa moeda estrangeira. Se um título ou contrato for precificado numa moeda diferente da sua conta ou moeda doméstica, quaisquer ganhos ou perdas podem ser amplificados ou reduzidos quando convertidos de volta, devido a alterações nas taxas de câmbio.

Este risco surge independentemente de a transação ser executada na sua jurisdição local ou no estrangeiro, e pode afetar tanto os retornos realizados como os não realizados. Embora as estratégias de cobertura possam ser empregadas, estas não eliminam completamente o risco cambial.

11. Risco de informação

O risco de informação refere-se à possibilidade de tomar decisões de investimento desinformadas ou inadequadas devido ao recebimento de informações incompletas, imprecisas ou insuficientes sobre um título. Isso pode ocorrer quando dados relevantes não estão disponíveis, estão desatualizados, deturpados ou são mal compreendidos.

O risco de informação também pode surgir de:

- Dependência de fontes não fiáveis ou não verificadas;
- Erros de comunicação ou barreiras técnicas no acesso à informação;
- Má interpretação de divulgações que são, de outra forma, precisas.

Estes fatores podem prejudicar a sua capacidade de avaliar o verdadeiro valor ou perfil de risco de um título, resultando potencialmente em perdas financeiras.

É da sua exclusiva responsabilidade procurar ativamente, monitorizar e compreender as informações diretamente dos emitentes dos valores mobiliários em que investe, incluindo os seus relatórios financeiros oficiais, as comunicações aos acionistas e outras divulgações públicas. Não nos comprometemos a obter todas essas informações específicas do emitente em seu nome, nem intermediamos todas as comunicações dos emitentes para si enquanto acionista. Embora possamos fornecer acesso a certas notícias de terceiros ou dados de mercado através das nossas plataformas, isto destina-se apenas a fins informativos gerais e não deve ser considerado um substituto para a sua própria diligência devida e pesquisa sobre os emitentes dos seus investimentos.

12. Risco de Desempenho Passado

O desempenho passado não é um indicador fiável de desempenho futuro. O valor dos investimentos pode descer, bem como subir, e não há garantia de que os retornos históricos serão replicados.

13. Risco de Alterações na Disponibilidade de Instrumentos

Reservamo-nos o direito, a nosso exclusivo critério e por várias razões (incluindo, mas não se limitando a, alterações regulamentares, liquidez de mercado, exclusão do emitente de uma bolsa, avaliações de risco ou as nossas próprias decisões de negócio), de adicionar novos valores mobiliários ou remover (excluir) valores mobiliários existentes da gama de instrumentos oferecidos para negociação na conta Invest.MT5. Se um instrumento que detém for agendado para ser removido da nossa plataforma, faremos o nosso melhor para lhe fornecer um aviso prévio razoável, sempre que praticável. Este aviso descreverá as implicações, que podem incluir um prazo limite para a venda das suas participações. Se não vender as suas participações até ao prazo especificado, poderemos facilitar uma venda obrigatória de quaisquer participações remanescentes em seu nome, ou a sua capacidade de negociar o instrumento será restrita apenas ao encerramento.

14. Restrições à Transferibilidade de Valores Mobiliários

Tenha em atenção que, para algumas ou todas as ações, ETFs ou outros instrumentos financeiros disponíveis para negociação através da sua conta Invest.MT5, poderemos não suportar transferências em espécie.

Isto significa que:

- Poderá não conseguir transferir valores mobiliários existentes que detém com outro corretor ou instituição financeira diretamente para a sua conta Invest.MT5 conosco (transferência de entrada).
- Similarmente, poderá não conseguir transferir valores mobiliários detidos na sua conta Invest.MT5 diretamente para outro corretor ou instituição financeira na sua forma de valores mobiliários (transferência de saída).

Caso pretenda transferir o valor dos seus investimentos para a nossa plataforma a partir de outra instituição onde as transferências diretas de valores mobiliários não sejam suportadas por nós, terá normalmente de liquidar (vender) as suas posições na sua outra instituição e, em seguida, transferir os lucros em numerário resultantes para a sua conta Invest.MT5 para efetuar novas compras. Pelo contrário, se desejar transferir o valor dos seus investimentos da sua conta Invest.MT5 para outra instituição, e as transferências diretas de valores mobiliários não forem suportadas, terá geralmente de vender os seus valores mobiliários na nossa plataforma e, em seguida, transferir os lucros em numerário.

Esta limitação na transferência direta de valores mobiliários pode ter implicações para a sua estratégia de investimento, situação fiscal pessoal (uma vez que a venda de posições pode materializar ganhos ou perdas de capital), e flexibilidade geral de gestão de carteira. Precisa de considerar este aspeto operacional antes de negociar valores mobiliários na conta Invest.MT5.

Conclusão

A negociação de valores mobiliários não é adequada para todos os investidores e envolve riscos que podem resultar na perda do capital investido. Deve considerar cuidadosamente se possui a tolerância ao risco, experiência e conhecimento necessários antes de se envolver em tal atividade. É fortemente recomendado que procure aconselhamento de um consultor financeiro independente e devidamente licenciado antes de tomar qualquer decisão de investimento.

Avisos Gerais

Esta Declaração é de natureza informativa e não deve ser considerada um substituto para aconselhamento de investimento personalizado.

Esta Declaração está disponível em inglês e noutros idiomas. Em caso de qualquer discrepância entre a versão em inglês e qualquer versão traduzida, a versão em inglês é considerada a versão autorizada.

Deve estar ciente de que o inglês é a língua oficial utilizada por nós para todos os fins legais, regulamentares e operacionais.