elefin

# Divulgação de Riscos



**Os Contratos por Diferença (“CFDs”) e outros produtos derivativos são instrumentos financeiros complexos e alavancados. Não oferecem proteção do capital nem qualquer retorno garantido. A alavancagem aumenta a exposição às variações do preço do Ativo Subjacente e pode ampliar significativamente tanto os lucros como as perdas. Mesmo uma variação de mercado relativamente pequena pode resultar em uma perda substancial e rápida dos fundos mantidos na sua Conta do Cliente.**

A negociação de CFDs e de outros produtos derivativos não é adequada para todas as pessoas. Antes de abrir uma Conta do Cliente ou de realizar qualquer Transação, você deve certificar-se de que compreende como esses produtos funcionam e considerar cuidadosamente os riscos associados à alavancagem, à margem, à volatilidade, à liquidez, à formação de preços e à execução. Você deve negociar apenas com fundos que possa se permitir perder e apenas quando essa negociação for adequada à sua situação financeira, aos seus conhecimentos e à sua experiência.

## Âmbito desta Divulgação de Riscos

Esta Divulgação de Riscos e Aviso de Advertência (Aviso) descreve a natureza geral dos riscos relevantes associados à negociação de CFDs e de outros produtos derivativos.

O Aviso não pode identificar todos os riscos, explicar todas as características nem descrever como um risco pode afetar a sua situação pessoal. Antes de abrir uma Conta do Cliente ou de colocar uma Ordem, você deve compreender o produto, os Encargos, o funcionamento da alavancagem e da Margem e toda a extensão da sua possível exposição financeira.

Este Aviso é fornecido para fins de informação e de divulgação de riscos. Não constitui material de marketing, pesquisa de investimento, aconselhamento personalizado, recomendação nem solicitação nos casos em que tal atividade seja ilícita. A Elefin presta serviços de execução e não o aconselha sobre o mérito de qualquer Transação.

Este Aviso deve ser lido em conjunto com o Contrato do Cliente, as Especificações do Contrato, os termos de negociação e de execução, a Política de Privacidade, o Procedimento de Tratamento de Reclamações, a Política de Conflitos de Interesses e todas as demais políticas ou avisos disponibilizados por meio do Site, da Área Pessoal ou da Plataforma de Negociação. As Especificações do Contrato e o Contrato do Cliente vigentes regem as condições específicas de um instrumento ou de uma conta, sujeito à Legislação Aplicável.

# Principais riscos associados às transações com CFDs

## Utilização de alavancagem

A alavancagem permite-lhe controlar uma Transação cujo valor nocional é substancialmente superior à Margem comprometida. O lucro e a perda são calculados com base no Tamanho total da Transação, e não apenas na Margem. Uma pequena variação do Ativo Subjacente pode, portanto, gerar uma grande alteração no Patrimônio Líquido (Equity) da conta e esgotar rapidamente os fundos disponíveis na Conta do Cliente.

A Elefin pode disponibilizar alavancagem de até 1:2000. O nível efetivo pode ser inferior e pode variar conforme a Conta do Cliente, o Instrumento Financeiro, o Tamanho da Transação, o volume de negociação, a classificação do Cliente, a concentração e as condições de mercado. A Elefin pode aplicar alavancagem fixa, variável, escalonada ou dinâmica e pode reduzir ou retirar a alavancagem quando permitido pelo Contrato do Cliente. Uma alteração da alavancagem pode aumentar os Requisitos de Margem das Posições existentes.

## Requisitos de margem e Stop-Out

Você deve manter Margem suficiente em todos os momentos. Os Requisitos de Margem podem mudar em razão da volatilidade, de notícias, do fechamento do mercado, da liquidez, de uma exposição concentrada ou de outra consideração de risco. A Elefin não é obrigada a emitir uma Chamada de Margem (Margin Call), a conceder prazo para um depósito adicional nem a encerrar uma Posição para sua proteção. Você deve monitorar continuamente o Saldo, o Patrimônio Líquido, a Margem utilizada, a Margem Livre, o Nível de Margem, as Ordens e as Posições Abertas.

Se o Nível de Margem atingir o limite de stop-out aplicável, a Elefin poderá encerrar automaticamente uma ou mais Posições Abertas, rejeitar novas Ordens ou cancelar Ordens Pendentes sem aviso prévio. O nível padrão de stop-out divulgado pela Elefin é de 30%, salvo se for exibido um nível diferente para a conta ou o instrumento em questão. O Stop-Out não garante a execução no limite nem impede uma perda. Durante uma lacuna de preço, um mercado rápido ou uma perturbação, o primeiro preço executável pode ser substancialmente pior.

## Risco de crédito, de contraparte e de insolvência

Um CFD é um contrato de balcão (over-the-counter). Dependendo do instrumento, do tipo de conta e do mecanismo de execução, a Elefin pode executar uma Ordem como principal ou transmiti-la ou providenciá-la para execução por meio de um terceiro. Uma Posição aberta com a Elefin normalmente só pode ser encerrada por meio da Elefin, nos termos de negociação aplicáveis. Não existe uma câmara de compensação de bolsa interposta entre as partes em seu nome.

Você fica exposto à capacidade da Elefin de cumprir suas obrigações e aos riscos operacionais e de solvabilidade dos bancos, prestadores de serviços de pagamento, provedores de liquidez, custodiantes e fornecedores de tecnologia relevantes. Se a Elefin ou um terceiro relevante entrar em inadimplemento, tornar-se insolvente ou não puder cumprir, as Posições poderão ser encerradas e você poderá não recuperar todos os valores registrados como devidos a você.

## Risco de mercado

Os preços dos CFDs e dos respectivos Ativos Subjacentes podem variar de forma rápida e imprevisível. Dados econômicos, taxas de juros, inflação, política monetária e fiscal, eventos políticos, guerras, sanções, restrições comerciais, catástrofes naturais, eventos relativos a emissores, o sentimento do mercado e a evolução tecnológica podem afetar de forma relevante o preço e a disponibilidade. O desempenho passado, a volatilidade histórica e as relações de mercado anteriores não preveem resultados futuros.

## Risco de volatilidade e de lacuna de preço

Um mercado pode passar de um preço para outro sem negociar a preços intermediários. As lacunas surgem com frequência durante notícias relevantes, na abertura das sessões, após o fechamento dos mercados ou quando o Mercado Subjacente sofre uma perturbação. Uma lacuna pode fazer com que uma Ordem, incluindo um Stop Loss, seja executada muito longe do nível solicitado e pode gerar uma perda imediata e substancial.

## Risco cambial e de moeda

O valor das moedas pode ser afetado pelas taxas de juros, pela atuação dos bancos centrais, pela política econômica, por eventos políticos, por controles de capitais, pelas condições de crédito soberano e pela liquidez do mercado. As moedas exóticas e de mercados emergentes podem ser negociadas de forma irregular, sofrer forte desvalorização ou ficar indisponíveis. Se um instrumento, pagamento, lucro ou perda for denominado em uma moeda diferente da Moeda Base da sua conta, as variações cambiais e os Encargos de conversão podem aumentar a perda ou reduzir o lucro.

## Risco de liquidez

A liquidez pode diminuir ou desaparecer. As Cotações podem ficar indisponíveis, os Spreads podem se ampliar e a quantidade disponível a determinado preço pode ser insuficiente. A Elefin pode não conseguir executar uma Ordem, pode executá-la apenas parcialmente ou pode rejeitar, atrasar, agregar ou fracionar a execução. Posições maiores podem ser particularmente difíceis de encerrar, e o preço disponível pode se mover contra você enquanto se tenta a execução.

## Formação de preços, Spreads e Slippage

As Cotações da Elefin podem derivar de Mercados Subjacentes, provedores de liquidez, fornecedores de dados, processos internos de formação de preços ou de uma combinação de fontes. Uma Cotação da Empresa pode diferir de um preço exibido por outro provedor. Os preços Bid e Ask aplicáveis determinam os valores de abertura e de encerramento de uma Transação nos termos do Contrato do Cliente.

O Spread é um custo imediato de negociação e pode se ampliar significativamente em condições voláteis, ilíquidas ou fora do horário de pico. O Slippage (deslizamento) é a diferença entre o preço solicitado ou exibido e o preço ao qual uma Ordem é executada. Pode ser positivo, nulo ou negativo. A Elefin não garante que uma Ordem será aceita, executada dentro de um determinado prazo ou executada a um preço solicitado ou exibido.

## Stop Loss, Take Profit e outras instruções

Um Stop Loss, Take Profit, Ordem Pendente ou trailing stop é uma instrução de gestão de risco, e não uma garantia. É acionado com base na Cotação da Empresa aplicável e continua sujeito ao preço disponível, à liquidez, à latência, à volatilidade, às lacunas e às condições dos sistemas. Uma instrução pode ser executada a um preço diferente, deixar de funcionar durante uma interrupção ou ser rejeitada, cancelada ou ajustada nas circunstâncias permitidas pelo Contrato do Cliente.

Fechar uma janela de ordens, a Plataforma de Negociação ou um dispositivo não cancela necessariamente uma instrução já transmitida. Uma Ordem não é aceita nem executada até ter sido recebida e confirmada pelo Servidor de Negociação pertinente. Você deve verificar o status de cada Ordem e comunicar prontamente qualquer erro ou Transação não autorizada que suspeite.

## Condições de mercado anormais e suspensão da negociação

A negociação pode ser restringida, atrasada ou impossibilitada durante movimentos rápidos de preços, baixa liquidez, fechamento do mercado, falha de dados, um Evento Corporativo, um evento regulatório ou outra Perturbação do Mercado. A Elefin pode alterar o horário de negociação, aumentar a Margem, reduzir a alavancagem, rejeitar ou cancelar Ordens, suspender a cotação ou a negociação, ou encerrar ou ajustar Posições quando permitido pelo Contrato do Cliente. Quando a negociação for retomada, os preços poderão ser substancialmente diferentes da última Cotação disponível.

## Risco técnico e da Plataforma de Negociação

A negociação online depende de dispositivos, software, conexões à internet, telecomunicações, eletricidade, Servidores de Negociação e infraestrutura de terceiros. Manutenções, congestionamentos, latência, incompatibilidades, corrupção de dados ou falhas podem atrasar

ou impedir o acesso, exibir informações desatualizadas, duplicar uma instrução ou impedir que uma Ordem seja colocada, modificada ou cancelada. O acesso eletrônico não reduz os riscos financeiros e de mercado inerentes à negociação.

Expert Advisors, algoritmos, APIs, indicadores, ferramentas de copy trading, sinais e outros softwares de terceiros podem apresentar falhas, negociar em excesso, basear-se em premissas incorretas ou falhar durante uma desconexão. Os testes e o desempenho histórico não garantem o desempenho real. Você continua responsável por monitorar todas as ferramentas conectadas à sua Conta do Cliente e pelas Ordens enviadas por meio delas.

## Risco de cibersegurança e de falsificação de identidade

Phishing, malware, roubo de credenciais, SIM swapping, acesso remoto não autorizado, ataques de negação de serviço e a falsificação fraudulenta de identidade podem causar atividade não autorizada, divulgação de informações ou perdas. Você deve proteger os Dados de Acesso, utilizar senhas fortes e exclusivas e os controles de segurança disponíveis, manter dispositivos seguros e atualizados e contatar a Elefin imediatamente se suspeitar de comprometimento. Não divulgue senhas, códigos de uso único, chaves privadas de carteiras ou informações da conta a pessoas que utilizem um canal não oficial.

## Risco de comunicação

A Elefin pode comunicar-se por meio do Site, da Área Pessoal, da Plataforma de Negociação, de e-mail ou de outro canal eletrônico permitido pelo Contrato do Cliente. Uma mensagem pode ser atrasada, filtrada, passar despercebida ou ficar inacessível. Você deve manter informações de contato exatas e acompanhar os canais oficiais para tomar conhecimento de avisos relativos a Margem, alavancagem, horário de negociação, Encargos, eventos corporativos, segurança da conta e termos legais.

## Eventos de Força Maior

Um evento fora do controle razoável da Elefin pode impedir, atrasar ou afetar de forma relevante o cumprimento das obrigações. Tais eventos podem incluir catástrofes naturais, incêndios, epidemias, guerras, terrorismo, distúrbios civis, sanções, atos governamentais, fechamento de bolsas ou bancos, falhas de energia ou de comunicações, ciberataques, volatilidade extrema, falta de liquidez ou falha de um prestador de serviços relevante. Podem ocorrer perdas enquanto os serviços estiverem indisponíveis ou enquanto a Elefin adotar medidas de proteção ou operacionais nos termos do Contrato do Cliente.

## Risco de terceiros e do Dinheiro do Cliente

A Elefin pode manter o Dinheiro do Cliente junto a bancos, prestadores de serviços de pagamento, provedores de liquidez, custodiantes, Afiliadas ou outros terceiros, em Santa Lúcia ou

fora dela. Os fundos podem ser mantidos em contas agregadas ou ônibus. Podem ser afetados pelas leis, regras de insolvência, garantias reais, restrições operacionais e direitos de compensação aplicáveis ao respectivo depositário ou jurisdição.

Se um depositário terceiro falhar ou se tornar insolvente, poderá ocorrer um déficit, um atraso ou um litígio, e você poderá não recuperar o valor total que lhe é atribuído. Salvo confirmação expressa em contrário da Elefin por escrito, o Dinheiro do Cliente não está protegido por um sistema de garantia de depósitos nem por um sistema de indenização de investidores. Não são devidos juros, salvo acordo expresso.

## Riscos adicionais dos produtos

### CFDs sobre câmbio

Os pares de moedas podem ser afetados por intervenções de bancos centrais, alterações nas expectativas de taxas de juros, controles de capitais e perda súbita de liquidez. Uma moeda pode ser revalorizada, desvalorizada ou tornar-se não conversível. A negociação de um instrumento cotado ou liquidado em outra moeda também gera risco de conversão em relação à Moeda Base da Conta do Cliente.

### CFDs sobre metais, energia e commodities

Os preços das commodities podem ser afetados pelo clima, por catástrofes naturais, por restrições de armazenamento e transporte, pelos estoques, por decisões de produção, por conflitos geopolíticos, por sanções, pela demanda sazonal e pela política governamental. Os produtos baseados em futuros também podem ser afetados pelo vencimento, pela rolagem (rollover), por contango, por backwardation e por ajustes que diferem das variações de um preço de referência à vista.

### CFDs sobre índices

Um índice é um valor de referência calculado e não pode, em si, ser objeto de propriedade. A composição, a ponderação, o rebalanceamento, os dividendos, o fechamento dos mercados e o desempenho de um pequeno número de componentes podem afetar de forma relevante um índice. As versões à vista e as baseadas em futuros podem ter desempenhos diferentes e podem estar sujeitas a termos diferentes de financiamento, vencimento e ajuste.

### CFDs sobre ações e relacionados a ações

Os preços das ações podem ser afetados pelo desempenho do emissor, pelos resultados, pela governança, por litígios, pelas condições de financiamento, por suspensão, cancelamento de listagem, aquisição de controle e insolvência. As Posições vendidas podem ficar expostas a

aumentos súbitos de preço e a restrições de liquidez. Um CFD sobre ações não lhe confere direitos de acionista, de voto ou de propriedade sobre o emissor.

### CFDs sobre criptomoedas

As criptomoedas podem ser extremamente voláteis e ser negociadas em mercados fragmentados. Os preços podem ser afetados por medidas regulatórias, falhas de protocolo, forks, eventos de cibersegurança, falhas de corretoras ou custodiantes, manipulação, concentração da titularidade, perturbações de stablecoins e perda de confiança do mercado. A liquidez pode mudar abruptamente, os Spreads podem se ampliar de forma relevante e uma criptomoeda pode perder a maior parte ou a totalidade do seu valor.

## Divulgações adicionais

### Encargos, financiamento e conversão de moeda

Spreads, Comissões de Negociação, swaps, rolagem ou financiamento, conversão de moeda, encargos de pagamento, ajustes por eventos corporativos, impostos e outros Encargos podem reduzir o lucro ou aumentar a perda. As taxas de financiamento e de swap podem mudar e ser aplicadas repetidamente enquanto uma Posição permanecer aberta, inclusive a taxas majoradas antes de fins de semana ou feriados. Consulte as Especificações do Contrato e as informações sobre tarifas aplicáveis antes de negociar.

### Eventos corporativos, vencimento e ajustes

Dividendos, distribuições, emissões de direitos de subscrição, desdobramentos, grupamentos, fusões, aquisições de controle, reorganizações, cancelamento de listagem, suspensão, insolvência e alterações de índices podem afetar um CFD. A Elefin pode efetuar um ajuste em dinheiro ou no preço, alterar uma Ordem, modificar os termos do contrato, encerrar uma Posição ou suspender a negociação, conforme permitido pelo Contrato do Cliente. O resultado pode diferir da titularidade direta do Ativo Subjacente. Os produtos que vencem ou são rolados para outro contrato de referência podem gerar efeitos adicionais de preço, Spread, financiamento ou tributação.

### Ausência de direitos sobre o Ativo Subjacente

Um CFD não transfere a propriedade legal nem a titularidade efetiva do Ativo Subjacente. Salvo disposição expressa em contrário nos termos do produto, você não recebe entrega, direitos de voto, direitos de acionista nem outro direito de propriedade. Qualquer ajuste por dividendos ou por Evento Corporativo é contratual e não o torna proprietário do Ativo Subjacente.

### Leis, jurisdições restritas e tributação

Uma alteração na legislação, regulamentação, tributação, sanções, regras de bolsa ou interpretação oficial pode afetar a disponibilidade dos produtos, a formação de preços, a alavancagem, a Margem, os pagamentos, a prestação de informações e a possibilidade de manter ou encerrar uma Posição. A Elefin pode ter de restringir um serviço, solicitar informações, encerrar uma conta ou adotar outra medida para cumprir a Legislação Aplicável.

O Site e os serviços não se destinam a pessoas em relação às quais a sua oferta, distribuição ou utilização seja ilícita. Você é responsável por determinar se pode utilizar licitamente os serviços em cada jurisdição relevante. A negociação também pode gerar obrigações fiscais, de pagamento de taxas, de retenção na fonte, de prestação de informações ou de manutenção de registros. A Elefin não presta aconselhamento fiscal e não garante qualquer tratamento fiscal específico.

### Conflitos de interesses

Pode surgir um conflito quando a Elefin atua como principal ou contraparte, mantém uma exposição diferente da sua, realiza ou opta por não realizar operações de cobertura (hedge), presta serviços a outro Cliente, ou recebe ou paga uma comissão, rebate, markup ou outro benefício. A Elefin procura identificar e gerir os conflitos relevantes de acordo com as suas políticas, mas a existência de um conflito pode afetar a forma como um serviço é prestado.

## Responsabilidades do Cliente

Antes e durante a negociação, você é responsável pelo seguinte:

- Ler e compreender este Aviso, o Contrato do Cliente, as Especificações do Contrato e todas as políticas e avisos aplicáveis.
- Negociar apenas produtos que compreenda e apenas com dinheiro que possa se permitir perder.
- Avaliar os seus objetivos, recursos financeiros, experiência, conhecimentos e tolerância ao risco antes de negociar.
- Monitorar a Conta do Cliente, as Ordens, as Posições, a Margem, a alavancagem, os Encargos e as comunicações oficiais em todos os momentos relevantes.
- Manter Margem suficiente e não contar com uma Chamada de Margem, um Stop Loss, um Stop-Out ou um depósito de última hora para limitar as perdas.
- Proteger os Dados de Acesso, utilizar tecnologia segura e atualizada e comunicar prontamente qualquer suspeita de erro, fraude ou atividade não autorizada.
- Manter completas, exatas e atualizadas as informações de identidade, de contato, de origem dos fundos e demais informações solicitadas.

- Determinar se os serviços e cada Transação são lícitos na sua jurisdição e cumprir a Legislação Aplicável.