



WORLD
INVESTOR
WEEK 2021

SEMANA MUNDIAL
DO INVESTIDOR
PORTUGAL

A INFORMAÇÃO
É O SEU ATIVO
MAIS VALIOSO

A CMVM E A PROTEÇÃO DOS INVESTIDORES

MARIA JOÃO TEIXEIRA

PLANO NACIONAL
DE FORMAÇÃO FINANCEIRA

TODOS CONTAM

07/10/2021

AGENDA

- O papel da CMVM no apoio ao investidor
- Novas realidades de investimento e conselhos para jovens investidores

O papel da CMVM no apoio ao investidor

- A CMVM tem como principal missão a proteção dos investidores.
- O **DCI**, departamento de supervisão comportamental e do investidor, responde a pedidos de informação, prepara conteúdos de informação para os investidores, responde a reclamações, denúncias e é responsável pela linha verde.
- Da análise das denúncias, podem resultar alertas para os investidores sobre intermediação financeira não autorizada, a CMVM emitiu 45 **alertas** em 2020 e 17 em 2021, até ao momento.
- Além dos alertas publicados pela CMVM, publicamos alertas emitidos por **outros** reguladores, que podem ser consultados <https://www.cmvm.pt/pt/AreadoInvestidor/alertas/Pages/alertas-aos-investidores.asp>.
- Se tiver em dúvida ou suspeite que pode estar perante uma burla ou fraude associada a investimentos em instrumentos financeiros, pode solicitar esclarecimentos à CMVM através da **Linha Verde: 800 205 339**



Denúncias	2020	2021 até agosto	%
Total	155	284	83%
Intermediação Financeira não autorizada	50	180	260%
Fraude	40	21	-48%
Cripto ativos	5	10	100%

- **Aumento significativo de denúncias**
- **Crescimento acentuado de denúncias sobre intermediação financeira não autorizada**
- **Crescimento de denúncias de Cripto ativos**

Pedidos de Informação	2020	2021 até agosto	%
Total	2370	2430	3%
Intermediação Financeira não autorizada	65	374	475%
Cripto ativos	0	16	-

- **Aumento de pedidos de informação sobre intermediação financeira não autorizada**
- **O aumento de PI e DNC sobre IFNA, sobretudo em março e abril deve-se a notícia sobre *influencers*.**
- **Interesse crescente em cripto ativos**

Novas realidades de investimento e conselhos para jovens investidores

- Com o aumento do uso de plataformas de investimento digitais, aumentou também a atuação por parte de **entidades não autorizadas**.



- O aparecimento de plataformas e **serviços de baixo custo** cresceu.



- A utilização de **redes sociais** como fontes de informação e ligação a plataformas de investimento banalizou-se, com os riscos associados.



- Seja nacional, europeu ou internacional, certifique-se que o intermediário financeiro com que está a lidar é autorizado pela autoridade competente.
- As chamadas “corretoras de comissão zero” podem receber pagamentos de terceiros para direcionar ordens dos seus clientes como forma de compensar a falta de comissões cobradas, podendo, no entanto refletir-se em outros custos indiretos imputados aos clientes e podendo não respeitar regulação (ex. transparência de custos, execução nas melhores condições, conflito de interesses, *inducements*)
- Serviços gratuitos e a apresentação de investimento como um jogo tendem a incentivar comportamentos irrefletidos.
- Não tome decisões de investimento baseadas apenas em informação encontrada nas redes sociais, procure informação de várias fontes confiáveis, considerando objetivos de investimento e benefícios de diversificação de carteira.

- O aumento do tempo em frente de “écrans”, e a turbulência que se viveu nos mercados levou a **enviesamentos comportamentais** (padrões de comportamento).
- Entre os comportamentos mais frequentes observaram-se o excesso de confiança, a aversão à perda e pessimismo injustificados e os comportamento de rebanho, (FOMO).
- Ocorreram situações de **atuações concertadas** entre investidores, Gamestop entre outros. Discutir compras e vendas de instrumentos financeiros não constitui abuso de mercado, porém organizar ou executar estratégias coordenadas de negociação para condicionar o preço de um título pode constituir manipulação de mercado.



- Conheça os enviesamentos comportamentais mais comuns, mantenha em mente os seus objetivos de investimento e foque-se neles.



- As novas realidades de investimento mencionadas estão sob observação da ESMA* e autoridades nacionais ao acarretarem riscos e potenciais perdas para o investidor, riscos de abuso de mercado e sobretudo o “transformar” do investimento financeiro num jogo.

Brochura CMVM – Conselhos para Jovens Investidores



Brochura CMVM – Conselhos para Jovens Investidores

5

Atenção às plataformas e serviços sem custos.
As plataformas de investimento que executam ordens e prestam serviços sem custos aparentes têm vindo a crescer a sua atividade.

I. Deves ter presente que estas entidades, conhecidas como "corretoras de comissão zero", podem receber pagamentos de terceiros para direcionar ordens para os seus instrumentos e serviços para compensar a falta de comissões cobradas aos investidores. Tal pode afastar-te das melhores alternativas de investimento, pelo que deves sempre informar-te sobre os modelos de negócio e os custos cobrados directa ou indirectamente pelas plataformas.

II. Serviços gratuitos e a apresentação dos investimentos como um jogo tendem a incentivar comportamentos especulativos ou irrefletidos. Pensa bem sobre as tuas escolhas antes de investires.

III. Quando escolheres uma plataforma de investimento procura saber qual a sua política de proteção do investidor, nomeadamente como e junto de que entidade podes efetuar uma reclamação.



6

Se usas redes sociais:

I. Tem cuidado com a promessa de retornos garantidos e tem presente que promessas de rendibilidades elevadas com poucos riscos são um dos indícios de fraude. Conhece outros indícios na nossa brochura de "Alertas aos investidores sobre fraudes digitais" e no site da CMVM.

II. Não tomes decisões de investimento baseadas só em informação que encontras nas redes sociais e nas plataformas online. Reune informações de várias fontes confiáveis, considerando objetivos de investimento, benefícios da diversificação e a tua capacidade de suportar perdas.

III. Informa-te sobre custos e comissões associados ao investimento e sobre o impacto destes na rentabilidade.

IV. Discutir compras e vendas de instrumentos financeiros não constitui abuso de mercado, porém organizar ou executar estratégias coordenadas de negociação para condicionar o preço de um título pode constituir manipulação de mercado e pode simplesmente ser uma forma de manipular.



7

Conhece os enfiamentos comportamentais.
Especialmente em contexto de turbulência e incerteza deves tomar decisões refletidas, procurando minimizar os efeitos de precipitações e enfiamentos. Entre os mais frequentes enfiamentos que deves evitar estão o excesso de confiança, a aversão à perda e o pessimismo injustificados e os comportamentos de rebanho.

8

Fala connosco.
Na CMVM zelamos para que todas as regras que regem os mercados de capitais sejam cumpridas e prestamos apoio aos investidores nas suas dúvidas, necessidades de informação e reclamações. Podes contactar-nos por telefone, através da linha verde (gratuita) – 800205330 – ou para o email Investidores@cmvm.pt.



Vídeo CMVM

**CONSELHOS
PARA JOVENS
INVESTIDORES**



 **CMVM**
COMISSÃO DO MERCADO
DE VALORES MOBILIÁRIOS

[Conselhos para jovens investidores on Vimeo](#)



SEMANA MUNDIAL
DO INVESTIDOR
PORTUGAL



A INFORMAÇÃO
É O SEU ATIVO
MAIS VALIOSO

Obrigada!