

Trading: Os exemplos que se seguem dizem respeito à atividade de trading de criptoativos, onde os investidores procuram obter lucro aproveitando a volatilidade do mercado, “abrindo” e “fechando” posições, nas quais estão a apostar na subida (posição long) ou descida (posição short) do preço de determinado criptoativo. É importante referir que o trading pode assumir diversas modalidades de acordo com a estratégia implementada pelo trader. Para a presente dissertação consideram-se quatro estratégias principais de trading:

- (i) Scalping – O trader que realiza scalping abre e fecha as suas posições num intervalo de tempo que pode demorar alguns segundos, ou poucos minutos, significando isso que o “scalper” procura gerar ganho com pequenas flutuações de preços;
- (ii) Day trading – O trader abre e fecha posições no próprio dia, i.e., as trades são realizadas num período inferior a 24 horas;
- (iii) Swing trading – O trader mantém as suas posições abertas por períodos que variam de alguns dias a alguns meses, mas sempre intervalos inferiores a um ano;
- (iv) Position trading – É uma estratégia de longo prazo, o trader mantém a sua posição aberta por longos períodos, geralmente medidos em meses.

Estabelece o CIRS que o trading se pode incluir em duas categorias diferentes de IRS, na categoria B caso constitua uma atividade com carácter de habitualidade e clara orientação para a obtenção de lucro, ou na categoria G para os casos em que o sujeito passivo realiza trading de forma esporádica. A Figura 4 sintetiza o tratamento fiscal previsto para a atividade de trading.

Para os exemplos infra descritos foram desconsideradas taxas de trading e juros associados. Serão utilizadas as criptomoedas BTC, ETH e USDT; no entanto poderia ser qualquer outra criptomoedas no seu lugar. Para simplificar e por ser uma stablecoin, considera-se que 1 USDT é sempre igual a 1 euro.

Exemplo 6: O Pedro, residente em Portugal, retirou poupanças no valor de 17.000 euros da sua conta bancária e depositou na Binance em janeiro de 2022. Após estudar o cripto-mercado durante alguns anos, ele decidiu realizar trading diariamente com a estratégia de scalping. A tabela a seguir resume os ganhos e perdas de Pedro com sua atividade de trading durante o ano de 2022.

- **Janeiro 2022**
 - **Saldo Inicial:** 17.000 USDT
 - **Saldo Final:** 18.122 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** -17.000 euros (depósito) | +1.122 euros
- **Fevereiro 2022**
 - **Saldo Inicial:** 17.000 USDT
 - **Saldo Final:** 20.835 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +3.835 euros

- **Março 2022**
 - **Saldo Inicial:** 17.000 USDT
 - **Saldo Final:** 18.183 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +1.183 euros
- **Abril 2022**
 - **Saldo Inicial:** 17.000 USDT
 - **Saldo Final:** 16.688 USDT
- **Maio 2022**
 - **Saldo Inicial:** 16.688 USDT
 - **Saldo Final:** 24.129 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +7.129 euros
- **Junho 2022**
 - **Saldo Inicial:** 17.000 USDT
 - **Saldo Final:** 18.767 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +1.767 euros
- **Julho 2022**
 - **Saldo Inicial:** 17.000 USDT
 - **Saldo Final:** 18.182 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +1.182 euros
- **Agosto 2022**
 - **Saldo Inicial:** 17.000 USDT
 - **Saldo Final:** 25.656 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +8.656 euros
- **Setembro 2022**
 - **Saldo Inicial:** 17.000 USDT
 - **Saldo Final:** 18.473 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +1.473 euros
- **Outubro 2022**
 - **Saldo Inicial:** 17.000 USDT
 - **Saldo Final:** 17.750 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +750 euros

- **Novembro 2022**
 - **Saldo Inicial:** 17.000 USDT
 - **Saldo Final:** 16.166 USDT
- **Dezembro 2022**
 - **Saldo Inicial:** 16.166 USDT
 - **Saldo Final:** 19.350 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +2.350 euros

Como Pedro realiza trading diariamente, essa atividade é considerada pelo Código do IRS (CIRS) como uma atividade empresarial com caráter habitual e orientação para a obtenção de lucro, integrando-se na categoria B de IRS (artigo 4.º, n.º 1, o) do CIRS). Se o rendimento anual ilíquido de Pedro não ultrapassar 200.000 euros, ele pode optar pelo regime simplificado de tributação (artigo 28.º, n.º 2 do CIRS). Caso contrário, será tributado com base na contabilidade organizada, seguindo as regras do Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas (CIRC).

Ao optar pelo regime simplificado de tributação (RST), os rendimentos provenientes da atividade de trading são calculados da seguinte forma:

- **Valor Inicial Depositado:** 17.000 euros
- **Total de Movimentos Relativos à Conta Bancária:** 1.122 euros + 3.835 euros + 1.183 euros + 7.129 euros + 1.767 euros + 1.182 euros + 8.656 euros + 1.473 euros + 750 euros + 2.350 euros = 29.447 euros

Com isso, o rendimento proveniente da atividade de trading é calculado como:

- **Rendimento Bruto:** 29.447 euros - 17.000 euros = 12.447 euros
- **Rendimento Coletável:** $0,15 \times 12.447$ euros = 1.867,05 euros

Assim, 1.867,05 euros constituem o rendimento proveniente da atividade de trading em 2022, que será englobado juntamente com todos os rendimentos das restantes categorias auferidos por Pedro e tributado às taxas gerais progressivas previstas no artigo 68.º do CIRS.

Exemplo 7: O Vicente, residente em território português, realizou trading em diversos criptoativos, especificamente na modalidade de day trading. Em janeiro de 2022, Vicente depositou 2.500 euros numa carteira virtual na Binance, que utilizou para a sua atividade de trading. Ele manteve seu dinheiro no cripto-mercado até fevereiro de 2023, quando liquidou sua carteira virtual. A tabela a seguir resume os movimentos mensais de Vicente no cripto-mercado e na sua conta bancária.

- **01/01/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 2.500 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 0 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** -2.500 euros

- **31/01/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 2.610 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 110 USDT
- **28/02/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 2.965 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 355 USDT
- **31/03/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 2.940 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 0 USDT
- **30/04/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 3.290 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 350 USDT
- **31/05/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 3.480 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 190 USDT
- **30/06/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 3.600 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 120 USDT
- **31/07/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 3.730 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 130 USDT
- **31/08/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 4.011 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 281 USDT
- **30/09/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 4.286 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 275 USDT
- **31/10/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 4.127 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 0 USDT
- **30/11/2022**

- **Saldo Total da Carteira Virtual:** 4.007 USDT
- **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 0 USDT
- **31/12/2022**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 4.447 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 440 USDT
- **31/01/2023**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 4.617 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 170 USDT
- **01/02/2023**
 - **Saldo Total da Carteira Virtual:** 0 USDT
 - **Saldo Carteira Virtual proveniente de day trading:** 0 USDT
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +4.617 euros

O Vicente realiza day trading, que é caracterizado por uma habitualidade e orientação para a obtenção de lucro, pois é praticada várias vezes ao dia e em dias consecutivos. A análise da tabela revela que Vicente obteve ganhos em 10 dos 13 meses, enquadrando seus rendimentos na categoria B de IRS.

Se o rendimento total na categoria B no período de tributação anterior for inferior a 200.000 euros, Vicente ficará automaticamente abrangido pelo regime simplificado de tributação (artigo 28.º, n.º 2 do CIRS). Estando neste regime, aos rendimentos da sua atividade de trading aplica-se o coeficiente de 0,15 para o cálculo da matéria coletável (artigo 31.º, n.º 1, a) do CIRS). Segundo o n.º 3 do artigo 31.º, a matéria coletável será englobada e tributada pelas taxas gerais progressivas de IRS do artigo 68.º do CIRS.

Ao optar pelo regime simplificado de tributação (RST), temos o seguinte cálculo:

- **Valor Inicial Depositado:** 2.500 euros
- **Saldo Final da Conta Bancária:** 4.617 euros
- **Rendimento Bruto:** 4.617 euros - 2.500 euros = 2.117 euros
- **Rendimento Coletável:** $0,15 \times 2.117$ euros = 317,55 euros

Assim, 317,55 euros constituem o rendimento proveniente da atividade de trading de Vicente, que será englobado juntamente com os outros rendimentos tributados às taxas gerais progressivas estipuladas no artigo 68.º do CIRS.

Se Vicente optar pela contabilidade organizada, poderá deduzir os gastos da sua atividade de trading, pois neste regime é um contabilista certificado que gere os rendimentos e gastos, os quais são incluídos na determinação do rendimento tributável. Caso os gastos com a atividade sejam superiores a 85% dos rendimentos, a opção pela tributação através da contabilidade organizada pode ser mais vantajosa.

Exemplo 8: O Joaquim, residente em território português, é portador de uma carteira virtual na plataforma Binance, criada com a intenção de realizar trading. Ele não pretendia dedicar-se ao mercado dos criptoativos a tempo inteiro, optando por realizar position trading, tendo feito apenas duas “apostas” entre novembro de 2021 e junho de 2023.

- **Trade 1:**
 - **Data:** Novembro de 2021
 - **Descrição:** Joaquim "abriu" uma trade apostando 500 euros na descida do preço do BTC, com alavancagem de 10 vezes, quando 1 BTC estava a 59.700 euros.
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** -500 euros
- **Trade 2:**
 - **Data:** Novembro de 2022
 - **Descrição:** Joaquim "abriu" uma trade apostando 1.000 euros na subida do preço do ETH, com alavancagem de 3 vezes, quando 1 ETH estava a 1.200 euros.
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** -1.000 euros
- **Fechamento das Trades:**
 - **Data:** Janeiro de 2023
 - **Descrição:** Joaquim fechou a Trade 1, quando 1 BTC estava a 17.900 euros.
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +3.470 euros
 - **Data:** Junho de 2023
 - **Descrição:** Joaquim fechou a Trade 2, quando 1 ETH estava a 1.800 euros.
 - **Movimentos Relativos à Conta Bancária:** +1.500 euros

O Joaquim apenas abriu 2 trades num período de um ano e meio, o que, à partida, será tributado como uma mais-valia. A inclusão dos rendimentos provenientes do trading na categoria B de IRS requer um carácter de habitualidade, que não se verifica no caso de Joaquim. Assim, de acordo com as regras de tributação das mais-valias, apenas serão tributadas as que foram obtidas num espaço inferior a 365 dias, ou seja, apenas a Trade 2 será alvo de tributação. A Trade 1 demorou 1 ano e 2 meses a gerar uma mais-valia e, por esse motivo, está isenta de tributação, uma vez que só foi transferida para a conta bancária de Joaquim após esse período.

Cálculo da Mais-Valia da Trade 2:

- **Valor de Aquisição da Trade 2:** 1.000 euros

- **Valor de Realização da Trade 2:** 1.500 euros
- **Mais-Valia:** 1.500 euros - 1.000 euros = 500 euros

Nesta situação, Joaquim pode optar por ser tributado à taxa autónoma de 28%, prevista para as mais-valias, de acordo com o artigo 72.º, n.º 1, c) do CIRS, ou, se reunidas as condições, escolher englobar os seus rendimentos e ser tributado pelas taxas gerais progressivas estipuladas no artigo 68.º do CIRS, aplicadas ao somatório dos rendimentos auferidos por Joaquim em cada categoria de IRS.

Caso seja tributado à taxa autónoma de 28%:

- **Mais-Valia:** 500 euros
- **Imposto a Pagar:** 500 euros × 28% = 140 euros
- **Valor Líquido Após Imposto:** 500 euros - 140 euros = 360 euros

Assim, Joaquim terá uma mais-valia de 500 euros proveniente da sua atividade de trading, sujeita a tributação à taxa autónoma de 28% ou à opção de englobamento nas taxas gerais progressivas.