

1. ENQUADRAMENTO

A Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens sobre Instrumentos Financeiros nas Condições mais favoráveis ao Cliente estabelece os critérios de negócio com vista à correta execução das ordens de clientes, em conformidade com os requisitos estabelecidos pela segunda Diretiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros (DMIF II), bem como os textos comunitários que a complementam¹ e a legislação portuguesa que procedeu à sua transposição para o ordenamento jurídico nacional.

Estes requisitos exigem que as pessoas ou entidades que prestam serviços de investimento, na execução ou intermediação de ordens de clientes, adotem as medidas suficientes para obter o melhor resultado possível para os seus clientes, tendo em consideração o preço, os custos, a rapidez e a probabilidade de execução e liquidação, o volume, a natureza da operação e/ou qualquer outro elemento relevante para a execução da ordem, quer prestem estes serviços de forma independente ou em conjunto com outra(s) entidade(s).

Segundo o quadro regulamentar vigente, esta obrigação entende-se cumprida quando se adotam as medidas suficientes destinadas a obter, de forma consistente, o melhor resultado possível para os clientes, sem que este i) implique a obtenção obrigatória do resultado referido para todas e cada uma das ordens dos mesmos, ou ii) que o melhor resultado consista sempre na obtenção do melhor preço, dada a importância relativa que podem ter outros fatores em determinadas operações.

Nos termos do disposto no Regulamento Delegado (UE) 2017/576 da Comissão, de 8 de junho de 2016, que complementa a DMIF II no que diz respeito às normas técnicas de regulamentação sobre a publicação anual, pelas empresas de investimento, das informações sobre a identidade das plataformas de execução e sobre a qualidade da execução, o Banco de Investimento Global, S.A. (BiG ou Banco) publica, com uma periodicidade anual, o relatório de receção, transmissão e execução de ordens de clientes classificados, no âmbito da DMIF, com a categoria “Não Profissional” ou “Profissional”, excluindo-se as ordens transmitidas por clientes classificados como “Contraparte Elegível”.

O Cliente (ou Investidor) Não Profissional beneficia, nos termos da legislação aplicável, de um maior nível de proteção, designadamente, no que respeita aos deveres de informação por parte do Banco e à realização de um teste de adequação na prestação de determinados serviços.

A melhor execução de ordens pelo BiG, será sempre efetuada, no caso das operações de compra/subscrição de instrumentos financeiros, em função da menor contrapartida pecuniária global para o Cliente, representada pelo preço do instru-

¹ A Diretiva n.º 2014/65/UE, de 15 de maio de 2014, relativa aos mercados de instrumentos financeiros II (DMIF II ou Diretiva quadro).

O Regulamento (EU) n.º 600/2014 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 15 de maio de 2014, relativo aos mercados de instrumentos financeiros.

A Diretiva (CE) n.º 2006/73/CE, de 10 de agosto de 2006, que diz respeito aos requisitos em matéria de organização e às condições de exercício da atividade das empresas de investimento (Diretiva de Execução).

O Regulamento (CE) n.º 1287/2006, de 10 de agosto de 2006, no que diz respeito às obrigações de manutenção de registos das empresas de investimento, à informação sobre transações, à transparência dos mercados e à admissão à negociação dos instrumentos financeiros (Regulamento de Execução).

O texto das diretivas comunitárias referidas foi objeto de transposição para o direito interno português através de uma alteração ao Código dos Valores Mobiliários.

mento financeiro e pelos custos relacionados com a sua execução, que incluirá todas as despesas em que o Cliente incorra diretamente relacionadas com a execução da ordem.

Mediante solicitação ao BiG, o cliente poderá ser reclassificado, para todos ou alguns serviços e instrumentos financeiros, ficando com um maior ou menor grau de proteção de acordo com a classificação solicitada, após avaliação nos termos da lei.

O BiG disponibiliza apenas um canal direto para execução das ordens nos mercados Euronext (*single venue*), garantindo a execução direta. Para os restantes mercados (não Euronext), o BiG seleciona um intermediário (*broker*) para a transmissão de ordens, desde que verifique as seguintes condições: (i) assegure o melhor resultado na execução, (ii) publique uma política de receção, transmissão e execução de ordens nos termos definidos pela DMIF II, (iii) possua um sistema de controlo e monitorização de risco, de acordo com as melhores práticas internacionais, (iv) lhe seja reconhecida idoneidade e reputação e (v) aceda a locais de execução que se considerem relevantes.

As plataformas ou sistemas de negociação nos quais o BiG transmite ou nos quais executa ordens são os seguintes:

| LOCAIS DE EXECUÇÃO | DENOMINAÇÃO / DESIGNAÇÃO | EXECUÇÃO / RECEÇÃO E TRANSMISSÃO | PRINCIPAIS INSTRUMENTOS FINANCEIROS NEGOCIADOS | CONTRAPARTE (CP) / ENTIDADE EMITENTE (EE) | BROKER / INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS INTERVENIENTES |
|--|--|----------------------------------|--|--|--|
| Mercados Regulamentados | Mercados Euronext (Lisboa - PSI, Paris - CAC, Amsterdão, Bruxelas) | Receção, Transmissão e Execução | Ações, Warrants, ETF's, Certificados, Obrigações | Mercado | N/A |
| Sistemas de Negociação Multilateral (MTF) | Outras Bolsas Europeias | Receção e Transmissão | Ações, ETF's | Mercado, MTS's e OTF's | Credit Suisse AG |
| Sistemas de Negociação Organizada (OTF) | Nasdaq (NASDAQ) | Receção e Transmissão | Ações, ETF's | Mercado, MTF's, OTF's e ECN's | Virtu Financial, Inc. |
| Outras Estruturas de Negociação (ECN's, etc) | New York Stock Exchange (S&P) | Receção e Transmissão | Ações, ETF's | Mercado, MTF's, OTF's e ECN's | Virtu Financial, Inc. |
| Plataformas de Negociação | Direct Trade | Receção e Transmissão | Warrants, Certificados | Société Générale Effekten GmbH | Société Générale Effekten GmbH |
| | BiG Trader 24 | Receção e Transmissão | CFD's | CMC Markets UK PLC | CMC Markets UK PLC |
| | BiGlobal Trade | Receção e Transmissão | CFD's, Futuros Forex, Opções, Ações, ETF's | Saxo Bank A/S | Saxo Bank A/S |
| | BiG Power Trade | Receção e Transmissão | CFD's, Futuros, Forex | Interactive Brokers LLC / Interactive Brokers UK | Interactive Brokers LLC / Interactive Brokers UK |

As plataformas ou sistemas de negociação referidos anteriormente são aqueles em que o Banco deposita maior confiança para garantir o cumprimento da sua obrigação em tomar todas as medidas razoáveis para obter, numa base regular, os melhores resultados possíveis relativamente à execução e ordens dos clientes.

Trimestralmente, o BiG avalia a qualidade de execução das ordens transmitidas pelos *brokers* anteriormente identificados.

Para este efeito, o BiG garante que os seguintes critérios são considerados na determinação da importância relativa dos fatores indicados anteriormente:

- a. A classificação DMIF do Cliente;
- b. As características da ordem dada pelo Cliente;
- c. As características do instrumento objeto da ordem;
- d. As características dos centros onde a ordem pode ser executada da melhor forma possível por parte destes agentes.

O BiG apresenta, de seguida, alguns dos quadros representativos da qualidade da execução de ordens com contrapartes com quem foram celebrados acordos para efeitos de execução de ordens.

Caso pretenda informação mais detalhada sobre a informação abaixo apresentada, por favor, contactar o Serviço de Apoio ao Cliente.

O BiG irá rever de forma regular os locais de execução ou de transmissão de ordens, monitorizar continuamente as medidas tomadas para proporcionar aos seus Clientes a execução de ordens nas melhores condições, implementar melhorias quando se afigure necessário e analisar, com uma periodicidade anual, a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens sobre Instrumentos Financeiros nas melhores condições.

Qualquer alteração material será alvo de comunicação aos clientes e devidamente publicada no site institucional do Banco.

1.1. RELATÓRIO DISPONIBILIZADO PELA EURONEXT – ONDE O BIG É MEMBRO DIRETO E EXECUTA AS ORDENS TRANSMITIDAS PELO CLIENTE

O BiG é membro direto Euronext à qual recorre para efeitos de negociação de instrumentos de capital junto dos mercados: Lisboa - PSI 20, Paris - CAC 40, Amesterdão - AEX 25 / AMX e Bruxelas - BEL 20 Esta informação aplica-se aos clientes que negociam através do site do BiG na plataforma de negociação My Bolsa.

Euronext – Cliente com classificação DMIF – NÃO PROFISSIONAL

| Categoria de instrumento | Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito | | | | |
|---|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Euronext | 100.00% | 100.00% | 81.62% | 18.38% | 100.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: BiG

Euronext – Cliente com classificação DMIF – PROFISSIONAL

| Categoria de instrumento | Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito | | | | |
|---|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Euronext | 100.00% | 100.00% | 70.12% | 29.88% | 100.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: BiG

Os clientes que pretendam informações mais detalhadas sobre a execução de ordens através dos mercados Euronext, devem consultar a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens do BiG ou contactar o Serviço de Apoio ao Cliente.

1.2. RELATÓRIO DOS BROKERS QUE EXECUTAM PELO BIG

CMC Markets UK PLC – Cliente com classificação DMIF – NÃO PROFISSIONAL

A elaboração deste relatório é da responsabilidade da contraparte do BiG na Plataforma BiG Trader 24, CMC Markets UK PLC, e é apenas aplicável aos clientes que negociem através desta plataforma.

| Categoria de instrumento | Contratos Diferenciais (CFD's) | | | | |
|---|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| CMC Markets UK plc (LEI 213800IU529ADVZ1GL50) | 100.00% | 100.00% | 0.00% | 100.00% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 - CMC Markets UK PLC 2019

Os clientes que pretendam informação mais detalhada sobre a execução de ordens através da plataforma de negociação BiG Trader 24, devem consultar a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens do BiG ou contactar o Serviço de Apoio ao Cliente.

CMC Markets UK PLC – Cliente com classificação DMIF – PROFISSIONAL

A elaboração deste relatório é da responsabilidade da contraparte do BiG na Plataforma BiG Trader 24, CMC Markets UK PLC, e é apenas aplicável aos clientes que negociem através desta plataforma.

▲ RELATÓRIO DE RECEÇÃO, TRANSMISSÃO E EXECUÇÃO DE ORDENS DO BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL, S.A.

| Categoria de instrumento | Contratos Diferenciais (CFD's) | | | | |
|---|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| CMC Markets UK plc (LEI 213800IU529ADVZ1GL50) | 100.00% | 100.00% | 0.00% | 100.00% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 - CMC Markets UK PLC 2019

Os clientes que pretendam informação mais detalhada sobre a execução de ordens através da plataforma de negociação BiG Trader 24, devem consultar a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens do BiG ou contactar o Serviço de Apoio ao Cliente.

Saxo Bank, A/S – Cliente com classificação DMIF – NÃO PROFISSIONAL

A elaboração deste relatório é da responsabilidade da contraparte do BiG na Plataforma BiGlobal Trade, Saxo Bank A/S, e é apenas aplicável aos clientes que negociem através desta plataforma.

| Categoria de instrumento | Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito [Variação das cotações, bandas de liquidez 5 e 6 (a partir de 2.000 transações por dia)] | | | | |
|--|---|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 36.70% | 63.30% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

▲ RELATÓRIO DE RECEÇÃO, TRANSMISSÃO E EXECUÇÃO DE ORDENS DO BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL, S.A.

| Categoria de instrumento | Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito [Variação das cotações, bandas de liquidez 3 e 4 (de 80 a 1.999 transações por dia)] | | | | |
|--|---|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 28.36% | 71.64% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

| Categoria de instrumento | Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito [Variação das cotações, bandas de liquidez 1 e 2 (de 0 a 79 transações por dia)] | | | | |
|--|---|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 29.70% | 70.30% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

RELATÓRIO DE RECEÇÃO, TRANSMISSÃO E EXECUÇÃO DE ORDENS DO BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL, S.A.

| | | | | | |
|--|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Categoria de instrumento | Derivados sobre taxas de juros - Futuros e opções admitidos à negociação numa plataforma de negociação | | | | |
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Sim | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 40.79% | 59.21% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

| | | | | | |
|--|---|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Categoria de instrumento | Derivados sobre divisas - Futuros e opções admitidos à negociação numa plataforma de negociação | | | | |
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Sim | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 58.54% | 41.46% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

▲ RELATÓRIO DE RECEÇÃO, TRANSMISSÃO E EXECUÇÃO DE ORDENS DO BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL, S.A.

| Categoria de instrumento | Derivados de ações - Opções e futuros admitidos à negociação numa plataforma de negociação | | | | |
|--|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 93.99% | 6.01% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

| Categoria de instrumento | Derivados de mercadorias e derivados de licenças de emissão - Opções e futuros admitidos à negociação numa plataforma de negociação | | | | |
|--|---|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 60.22% | 39.78% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

▲ RELATÓRIO DE RECEÇÃO, TRANSMISSÃO E EXECUÇÃO DE ORDENS DO BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL, S.A.

| Categoria de instrumento | Contratos diferenciais | | | | |
|--|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 50.20% | 49.80% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

| Categoria de instrumento | Produtos de índices cotados (ETP) [fundos de índices cotados (ETF), notas de índices cotados (ETN) e mercadorias de índices cotados (ETC)] | | | | |
|--|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 31.28% | 68.72% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

▲ RELATÓRIO DE RECEÇÃO, TRANSMISSÃO E EXECUÇÃO DE ORDENS DO BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL, S.A.

| Categoria de instrumento | Outros Instrumentos | | | | |
|--|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 43.41% | 56.59% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

Os clientes que pretendam informação mais detalhada sobre a execução de ordens através da plataforma de negociação BiGlobal Trade, devem consultar a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens do BiG ou contactar o Serviço de Apoio ao Cliente.

Saxo Bank, A/S – Cliente com classificação DMIF – PROFISSIONAL

A elaboração deste relatório é da responsabilidade da contraparte do BiG na Plataforma BiGlobal Trade, Saxo Bank A/S, e é apenas aplicável aos clientes que negociem através desta plataforma.

| Categoria de instrumento | Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito [Variação das cotações, bandas de liquidez 5 e 6 (a partir de 2.000 transações por dia)] | | | | |
|--|---|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Sim | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 61.90% | 38.10% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

▲ RELATÓRIO DE RECEÇÃO, TRANSMISSÃO E EXECUÇÃO DE ORDENS DO BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL, S.A.

| Categoria de instrumento | Produtos de índices cotados (ETP) [fundos de índices cotados (ETF), notas de índices cotados (ETN) e mercadorias de índices cotados (ETC)] | | | | |
|--|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Sim | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Saxo Bank A/S (LEI 549300TL5406IC1XKD09) | 100.00% | 100.00% | 0.00% | 100.00% | 0.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Saxo Bank A/S 2019

Os clientes que pretendam informação mais detalhada sobre a execução de ordens através da plataforma de negociação BiGlobal Trade, devem consultar a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens do BiG ou contactar o Serviço de Apoio ao Cliente.

Interactive Brokers LLC / Interactive Brokers UK – Cliente com classificação DMIF – NÃO PROFISSIONAL

A elaboração deste relatório é da responsabilidade da contraparte do BiG na Plataforma BiG Power Trade, Interactive Brokers LLC / Interactive Brokers UK, e é apenas aplicável aos clientes que negociem através desta plataforma.

| Categoria de instrumento | Derivados de ações - Opções e futuros admitidos à negociação numa plataforma de negociação | | | | |
|---|---|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| IBKR Financial Services AG (549300KKMY 8XC2HP Z142) | 82.65 % | 80.41 % | 17.88 % | 10.10 % | 100.00 % |
| Interactive Brokers Hong Kong Limited (5493006E00XBY133D B14) | 12.00% | 17.19% | 0.00% | 0.00% | 100.00 % |
| Interactive Brokers Securities Japan, Inc. (54930093I22PU43ODQ77) | 5.34% | 2.40% | 0.00% | 0.00% | 100.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Interactive Brokers LLC / Interactive Brokers UK 2019

| Categoria de instrumento | Contratos diferenciais | | | | |
|---|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| IBUK (549300GVM9BQWJXPI223) | 100.00 % | 100.00 % | 0.00 % | 68.69 % | 0.00 % |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Interactive Brokers LLC / Interactive Brokers UK 2019

Os clientes que pretendam informação mais detalhada sobre a execução de ordens através da plataforma de negociação BiG Power Trade, devem consultar a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens do BiG ou contactar o Serviço de Apoio ao Cliente.

Interactive Brokers LLC / Interactive Brokers UK – Cliente com classificação DMIF – PROFISSIONAL

A elaboração deste relatório é da responsabilidade da contraparte do BiG na Plataforma BiG Power Trade, Interactive Brokers LLC / Interactive Brokers UK, e é apenas aplicável aos clientes que negociem através desta plataforma.

| Categoria de instrumento | Derivados de ações - Opções e futuros admitidos à negociação numa plataforma de negociação | | | | |
|---|---|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| IBKR Financial Services AG (549300KKMY8XC2HP Z142) | 77.62 % | 95.40 % | 3.75 % | 5.42 % | 100.00 % |
| Interactive Brokers Hong Kong Limited (5493006E00XBY133D B14) | 21.99% | 4.43% | 0.00% | 0.00% | 100.00% |
| Interactive Brokers Securities Japan, Inc. (54930093I22PU43OD Q77) | 0.39% | 0.17% | 0.00% | 0.00% | 100.00% |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Interactive Brokers LLC / Interactive Brokers UK 2019

| Categoria de instrumento | Contratos diferenciais | | | | |
|---|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| IBUK (549300GVM9BQWJXPI223) | 100.00 % | 100.00 % | 0.00 % | 75.46 % | 0.01 % |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Fonte: Relatório RTS 28 – Interactive Brokers LLC / Interactive Brokers UK 2019

Os clientes que pretendam informação mais detalhada sobre a execução de ordens através da plataforma de negociação BiG Power Trade, devem consultar a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens do BiG ou contactar o Serviço de Apoio ao Cliente.

Virtu Financial, Inc.

Os clientes que pretendam informação mais detalhada sobre a execução de ordens através deste *broker*, devem consultar a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens do BiG ou contactar o Serviço de Apoio ao Cliente.

Credit Suisse Securities (Europe) Limited

Este relatório foi disponibilizado pela contraparte do BiG na negociação de *cash equities* europeias que não pertencem à Euronext (onde o BiG é membro direto).

| Categoria de instrumento | Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito [Variação das cotações, bandas de liquidez 1 e 2 (de 0 a 79 transações por dia)] | | | | |
|---|---|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Credit Suisse Securities (Europe) Limited | 96.97% | 17.91% | 93.90% | 6.10% | 0.00% |
| LONDON STOCK EXCHANGE | 1.88% | 5.75% | 56.92% | 43.08% | 0.00% |
| CBOE EUROPE EQUITIES | 0.55% | 48.81% | 97.21% | 2.79% | 0.00% |
| SIX SWISS EXCHANGE | 0.45% | 24.29% | 77.91% | 22.09% | 0.00% |
| TURQUOISE | 0.06% | 1.29% | 60.21% | 39.79% | 0.00% |

Fonte: Relatório RTS 28 – Credit Suisse International 2019

▲ RELATÓRIO DE RECEÇÃO, TRANSMISSÃO E EXECUÇÃO DE ORDENS DO BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL, S.A.

| Categoria de instrumento | Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito [Variação das cotações, bandas de liquidez 3 e 4 (de 80 a 1.999 transações por dia)] | | | | |
|---|---|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| CBOE EUROPE EQUITIES | 28.90% | 32.11% | 87.25% | 12.75% | 0.00% |
| LONDON STOCK EXCHANGE | 27.39% | 12.15% | 68.45% | 31.55% | 0.00% |
| Credit Suisse Securities (Europe) Limited | 23.58% | 27.16% | 90.49% | 9.51% | 0.00% |
| SIX SWISS EXCHANGE | 6.61% | 12.17% | 80.43% | 19.57% | 0.00% |
| TURQUOISE | 6.18% | 6.69% | 85.20% | 14.80% | 0.00% |

Fonte: Relatório RTS 28 – Credit Suisse International 2019

| Categoria de instrumento | Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito [Variação das cotações, bandas de liquidez 5 e 6 (a partir de 2.000 transações por dia)] | | | | |
|---|---|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| CBOE EUROPE EQUITIES | 30.77% | 37.42% | 88.12% | 11.88% | 0.00% |
| LONDON STOCK EXCHANGE | 24.01% | 10.10% | 75.94% | 24.06% | 0.00% |
| Credit Suisse Securities (Europe) Limited | 22.34% | 23.58% | 88.69% | 11.31% | 0.00% |
| TURQUOISE | 8.99% | 10.81% | 91.10% | 8.90% | 0.00% |
| AQUIS EXCHANGE | 5.87% | 11.79% | 73.55% | 26.45% | 0.00% |

Fonte: Relatório RTS 28 – Credit Suisse International 2019

▲ RELATÓRIO DE RECEÇÃO, TRANSMISSÃO E EXECUÇÃO DE ORDENS DO BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL, S.A.

| Categoria de instrumento | Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito | | | | |
|---|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescentes) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| LLC Credit Suisse Securities (Moscow) | 63.52% | 2.69% | 70.70% | 29.30% | 0.00% |
| Credit Suisse (Hong Kong) Limited | 12.10% | 8.79% | 100.00% | 0.00% | 0.00% |
| CREDIT SUISSE SECURITIES SOCIEDAD DE VALORES SOCIEDAD ANONIMA | 7.18% | 21.25% | 75.14% | 24.86% | 0.00% |
| CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC | 3.86% | 25.83% | 99.97% | 0.03% | 0.00% |
| PT Credit Suisse Securities Indonesia | 2.85% | 0.80% | 100.00% | 0.00% | 0.00% |

Fonte: Relatório RTS 28 – Credit Suisse International 2019

| Categoria de instrumento | Outros Instrumentos | | | | |
|--|--|--|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicar se < 1 ordem executadas em média por dia útil do ano anterior | Não | | | | |
| Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente) | Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria | Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria | Percentagem de ordens passivas | Percentagem de ordens agressivas | Percentagem de ordens dirigidas |
| Credit Suisse Securities (Europe) Limited | 62.50% | 16.67% | 91.92% | 8.08% | 0,00% |
| CBOE EUROPE EQUITIES | 15.60% | 52.71% | 96.87% | 3.13% | 0,00% |
| LONDON STOCK EXCHANGE | 13.16% | 11.89% | 73.80% | 26.20% | 0.00% |
| SIX SWISS EXCHANGE | 3.00% | 6.19% | 75.09% | 24.91% | 0.00% |
| TURQUOISE | 2.31% | 6.46% | 90.74% | 9.26% | 0.00% |

Fonte: Relatório RTS 28 – Credit Suisse International 2019

Os clientes que pretendam informação mais detalhada sobre a execução de ordens através deste *broker* devem consultar a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens do BiG ou contatar o Serviço de Apoio ao Cliente.

Société Générale Effekten GmbH

A Société Générale Effekten GmbH é contraparte do BiG na plataforma Direct Trade. Esta plataforma é uma estrutura de negociação de instrumentos financeiros emitidos pelo Société Générale Effekten GmbH, em mercado de balcão (OTC), num sistema de *quote upon request*.

Os clientes que pretendam informação mais detalhada sobre a execução de ordens através deste *broker* devem consultar a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens do BiG ou contatar o Serviço de Apoio ao Cliente.