

## MiFID II Relatório no âmbito do RTS 28 - 5 principais intermediários financeiros recorridos para recepção e transmissão de ordens de clientes

### DIF Broker - Sociedade Financeira de Corretagem, S.A. - 2019

<b>Categoria de Instrumento Financeiro</b>		Instrumentos de Capital – Ações e <i>Depository Receipts</i> - Bandas de Liquidez de <i>tick size</i> 5 e 6			
<b>Notificação caso média de transações em dias úteis no ano anterior &lt;1</b>		N			
<b>5 principais intermediários financeiros ordenandos em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)</b>	<b>Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria</b>	<b>Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens direccionadas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL54061C1XKD09	100,0%	100,0%	23,7%	76,3%	
<b>Categoria de Instrumento Financeiro</b>		Instrumentos de Capital – Ações e <i>Depository Receipts</i> - Bandas de Liquidez de <i>tick size</i> 3 e 4			
<b>Notificação caso média de transações em dias úteis no ano anterior &lt;1</b>		N			
<b>5 principais intermediários financeiros ordenandos em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)</b>	<b>Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria</b>	<b>Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens direccionadas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL54061C1XKD09	100,0%	100,0%	27,0%	73,0%	
<b>Categoria de Instrumento Financeiro</b>		Instrumentos de Capital – Ações e <i>Depository Receipts</i> - Bandas de Liquidez de <i>tick size</i> 1 e 2			
<b>Notificação caso média de transações em dias úteis no ano anterior &lt;1</b>		N			
<b>5 principais intermediários financeiros ordenandos em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)</b>	<b>Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria</b>	<b>Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens direccionadas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL54061C1XKD09	100,0%	100,0%	35,4%	64,6%	
<b>Categoria de Instrumento Financeiro</b>		Derivados sobre taxas de juro - Futuros e Opções admitidos à negociação em mercado organizado			
<b>Notificação caso média de transações em dias úteis no ano anterior &lt;1</b>		Y			
<b>5 principais intermediários financeiros ordenandos em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)</b>	<b>Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria</b>	<b>Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens direccionadas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL54061C1XKD09	100,0%	100,0%	95,2%	4,8%	
<b>Categoria de Instrumento Financeiro</b>		Derivados sobre moeda - Futuros e Opções admitidos à negociação em mercado organizado			
<b>Notificação caso média de transações em dias úteis no ano anterior &lt;1</b>		N			
<b>5 principais intermediários financeiros ordenandos em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)</b>	<b>Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria</b>	<b>Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens direccionadas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL54061C1XKD09	100,0%	100,0%	45,5%	54,5%	

<b>Categoria de Instrumento Financeiro</b>	Derivados sobre instrumentos de capital - Futuros e Opções admitidos à negociação em mercado organizado				
<b>Notificação caso média de transacções em dias úteis no ano anterior &lt;1</b>	N				
<b>5 principais intermediários financeiros ordenandos em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)</b>	<b>Proporção do volume de transacções em percentagem do total da categoria</b>	<b>Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens direccionadas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	58,5%	41,5%	

<b>Categoria de Instrumento Financeiro</b>	Derivados Securitizados - Warrants e Derivados sobre Certificados				
<b>Notificação caso média de transacções em dias úteis no ano anterior &lt;1</b>	N				
<b>5 principais intermediários financeiros ordenandos em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)</b>	<b>Proporção do volume de transacções em percentagem do total da categoria</b>	<b>Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens direccionadas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%			

<b>Categoria de Instrumento Financeiro</b>	Derivados sobre Mercadorias e Derivados sobre licenças de emissões - Opções e Futuros admitidos à negociação em mercado organizado				
<b>Notificação caso média de transacções em dias úteis no ano anterior &lt;1</b>	N				
<b>5 principais intermediários financeiros ordenandos em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)</b>	<b>Proporção do volume de transacções em percentagem do total da categoria</b>	<b>Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens direccionadas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	43,0%	57,0%	

<b>Categoria de Instrumento Financeiro</b>	CFD (Contract for Difference)				
<b>Notificação caso média de transacções em dias úteis no ano anterior &lt;1</b>	N				
<b>5 principais intermediários financeiros ordenandos em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)</b>	<b>Proporção do volume de transacções em percentagem do total da categoria</b>	<b>Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens direccionadas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	20,5%	79,5%	

<b>Categoria de Instrumento Financeiro</b>	ETPs (Exchange traded products, incluindo ETFs (exchange traded funds), ETNs (Exchange traded notes) e ETCs (exchange traded commodities))				
<b>Notificação caso média de transacções em dias úteis no ano anterior &lt;1</b>	N				
<b>5 principais intermediários financeiros ordenandos em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)</b>	<b>Proporção do volume de transacções em percentagem do total da categoria</b>	<b>Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens direccionadas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	35,9%	64,1%	

<b>Categoria de Instrumento Financeiro</b>	Outros				
<b>Notificação caso média de transacções em dias úteis no ano anterior &lt;1</b>	N				
<b>5 principais intermediários financeiros ordenandos em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)</b>	<b>Proporção do volume de transacções em percentagem do total da categoria</b>	<b>Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens direccionadas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	30,7%	69,3%	

Classificação de ordens agressivas/passivas:

- Ordem agressiva é definida como uma ordem que é submetida a plataforma que mantém um livro de ordens e utiliza a liquidez disponível no livro de ordens.
- A ordem passiva é definida como uma ordem que é submetida a uma plataforma que mantém um livro de ordens e disponibiliza a liquidez ao livro de ordens
- Para ordens executadas através de plataformas / fornecedores de liquidez / market makers que não mantêm um livro de ordens, a classificação passiva / agressiva não é relevante e, portanto, não é especificada..
- Nenhuma ordem é direcionada, pois o campo não está previsto

Categorização de Produtos em Classes de Instrumentos Financeiros:

- Instrumentos de Capital – Acções e Depositary Receipts
  - o Acções emitidas na União Europeia, no contexto do regime tick size previsto na DMIF II. Instrumentos são apresentados por bandas de liquidez, com base nos valores de NMTD (Número Médio de Transacções Diárias) publicados pela ESMA o Banda de Liquidez 6 pode ser considerada como representando os instrumentos mais líquidos e a Banda de Liquidez 1 os menos líquidos, baseados nos valores de NMTD.
- Derivados sobre taxas de juro - Futuros e Opções admitidos à negociação em mercado organizado
  - o Contratos de Futuros e Contratos de Opções nos sectores “Financeiros - Taxas de Juro de curto prazo” e “Financeiros – Obrigações”
- Derivados sobre moeda - Futuros e Opções admitidos à negociação em mercado organizado
  - o Contratos de Futuros e Contratos de Opções no sector “Financeiros – Moedas”
- Derivados sobre instrumentos de capital - Futuros e Opções admitidos à negociação em mercado organizado
  - o Contratos de Futuros e Contratos de Opções nos sectores “Índices de acções” e Opções sobre Acções e Opções sobre Índices de Acções
- Derivados Securitizados - Warrants e Derivados sobre Certificados
  - o Warrants
- Derivados sobre Mercadorias e Derivados sobre licenças de emissões - Opções e Futuros admitidos à negociação em mercado organizado
  - o Contratos de Futuros e Contratos de Opções nos sectores “Agricultura”, “Metais de Base”, “Índices de Mercadorias”, “Energias”, “Carnes”, “Metais Preciosos”, “Softs”
- CFD (Contract for Difference)
  - o CFDs sobre Acções/ETFs
- ETPs (Exchange traded products, incluindo ETFs (exchange traded funds), ETNs (Exchange traded notes) e ETCs (exchange traded commodities))
  - o ETFS, ETN, ETC
- Outros
  - o Acções emitidas na União Europeia, fora do contexto do regime tick size previsto na DMIF II
  - o Outras acções
  - o Organismos de Investimento Colectivo