

MiFID II Relatório no âmbito do RTS 28 - 5 principais intermediários financeiros utilizados na receção e transmissão de ordens de clientes
DIF Broker - Sociedade Financeira de Corretagem, S.A.

Categoria de Instrumento Financeiro	Instrumentos de Capital – Ações e <i>Depository Receipts</i> - Bandas de Liquidez de <i>tick size</i> 5 e 6				
Indicar, caso a média de transações em dias úteis no ano anterior tenha sido <1	Não				
5 principais intermediários financeiros ordenados por ordem de volume de de negócio (ordem decrescente)	Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens direccionadas
Saxo Bank A/S - 549300TL54061CXKD09	100,0%	100,0%	23,9%	76,1%	NA
Categoria de Instrumento Financeiro	Instrumentos de Capital – Ações e <i>Depository Receipts</i> - Bandas de Liquidez de <i>tick size</i> 3 e 4				
Indicar, caso a média de transações em dias úteis no ano anterior tenha sido <1	Não				
5 principais intermediários financeiros ordenados por ordem de volume de de negócio (ordem decrescente)	Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens direccionadas
Saxo Bank A/S - 549300TL54061CXKD09	100,0%	100,0%	26,2%	73,8%	NA
Categoria de Instrumento Financeiro	Instrumentos de Capital – Ações e <i>Depository Receipts</i> - Bandas de Liquidez de <i>tick size</i> 1 e 2				
Indicar, caso a média de transações em dias úteis no ano anterior tenha sido <1	Não				
5 principais intermediários financeiros ordenados por ordem de volume de de negócio (ordem decrescente)	Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens direccionadas
Saxo Bank A/S - 549300TL54061CXKD09	100,0%	100,0%	31,7%	68,3%	NA
Categoria de Instrumento Financeiro	Derivados sobre taxas de juro - Futuros e Opções admitidos à negociação em mercado organizado				
Indicar, caso a média de transações em dias úteis no ano anterior tenha sido <1	Sim				
5 principais intermediários financeiros ordenados por ordem de volume de de negócio (ordem decrescente)	Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens direccionadas
Saxo Bank A/S - 549300TL54061CXKD09	100,0%	100,0%	78,7%	21,3%	NA
Categoria de Instrumento Financeiro	Derivados sobre moeda - Futuros e Opções admitidos à negociação em mercado organizado				
Indicar, caso a média de transações em dias úteis no ano anterior tenha sido <1	Não				
5 principais intermediários financeiros ordenados por ordem de volume de de negócio (ordem decrescente)	Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens direccionadas
Saxo Bank A/S - 549300TL54061CXKD09	100,0%	100,0%	45,1%	54,9%	NA

Categoria de Instrumento Financeiro	Derivados sobre instrumentos de capital - Futuros e Opções admitidos à negociação em mercado organizado				
Indicar, caso a média de transações em dias úteis no ano anterior tenha sido <1	Não				
5 principais intermediários financeiros ordenados em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)	Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens direccionadas
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	39,8%	60,2%	NA

Categoria de Instrumento Financeiro	Derivados Securitizados - <i>Warrants</i> e Derivados sobre Certificados				
Indicar, caso a média de transações em dias úteis no ano anterior tenha sido <1	Não				
5 principais intermediários financeiros ordenados em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)	Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens direccionadas
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	0,0%	100,0%	NA

Categoria de Instrumento Financeiro	Derivados sobre Mercadorias e Derivados sobre licenças de emissões - Opções e Futuros admitidos à negociação em mercado organizado				
Notificação caso média de transações em dias úteis no ano anterior <1	Não				
5 principais intermediários financeiros ordenados em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)	Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens direccionadas
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	50,9%	49,1%	NA

Categoria de Instrumento Financeiro	CFD (Contract for Difference)				
Indicar, caso a média de transações em dias úteis no ano anterior tenha sido <1	Não				
5 principais intermediários financeiros ordenados em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)	Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens direccionadas
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	16,8%	83,2%	NA

Categoria de Instrumento Financeiro	ETPs (Exchange traded products, incluindo ETFs (exchange traded funds), ETNs (Exchange traded notes) e ETCs (exchange traded commodities))				
Notificação caso média de transações em dias úteis no ano anterior <1	Não				
5 principais intermediários financeiros ordenados em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)	Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens direccionadas
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	31,6%	68,4%	NA

Categoria de Instrumento Financeiro	Outros				
Indicar, caso a média de transações em dias úteis no ano anterior tenha sido <1	Não				
5 principais intermediários financeiros ordenados em termos de volumes de de negócio (ordem descendente)	Proporção do volume de transações em percentagem do total da categoria	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens direccionadas
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	33,3%	66,7%	NA

Nota explicativa sobre 5 principais intermediários financeiros utilizados na receção e transmissão de ordens de clientes:

Classificação de ordens agressivas/passivas:

- Ordem agressiva é definida como uma ordem que é submetida a uma 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, é não aplicável (NA).
- Nenhuma ordem é direcionada, pois o campo não está previsto

Categorização de Produtos em Classes de Instrumentos Financeiros:

- Instrumentos de Capital – Ações e Depositary Receipts

o Ações 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 Transações 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 ações” e Opções sobre Ações e Opções sobre Índices de Ações

- 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 Ações/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 Ações emitidas na União Europeia, fora do contexto do regime *tick size* previsto na DMIF II

o Outras ações

o Organismos de Investimento Colectivo