



POLÍTICA DE EXECUÇÃO DE ORDEM

1. INTRODUÇÃO

("Trading.com", "nós", "nosso" ou "nos") está comprometida em tratar nossos clientes de varejo ("você", "seu", "seu"), em conexão com contratos de câmbio de varejo de balcão com margem, honestamente, negociando com você de maneira profissional e transparente e agindo no seu melhor interesse. Isto se aplica a cotações de preços fornecidas através de nosso Serviço de Negociação Online para abrir ou fechar uma transação ("Transação") em um Contrato Forex de Mercado de Balcão ("OTC") (cada um, um "Contrato"), ou ao gerenciar sua Conta de negociação.

Mais especificamente, quando celebramos uma Transação num Contrato consigo como contraparte, através da nossa mesa de negociação apenas para execução, iremos fornecer-lhe um preço de execução competitivo. A execução competitiva significa que tomaremos todas as medidas razoáveis para obter o melhor resultado para você ao executar uma ordem ("Ordem") com você ou em seu nome, levando em consideração vários fatores de execução.

Este documento fornece um resumo da nossa Política de Execução de Ordens que se aplica à execução de suas Ordens em todos os tipos de instrumentos financeiros oferecidos pela Trading.com.

Esta Política de Execução de Pedidos faz parte dos nossos termos de negócios. Portanto, ao concordar com os termos do Contrato do Cliente aplicável, você também concorda com os termos da Política de Execução de Pedidos, conforme resumido e detalhado neste documento.

Quaisquer termos em letras maiúsculas não definidos nesta Política de Execução de Pedidos terão o significado que lhes é atribuído no Contrato do Cliente.

2. EXECUÇÃO DE ORDEM

Tentaremos executar todas as Ordens que possamos, a nosso exclusivo critério, aceitar de você de acordo com as instruções recebidas através de nosso Sistema de Negociação Online (ou seja, plataforma de negociação). No caso de um problema técnico que faça com que o recurso de negociação on-line fique indisponível, você poderá liquidar suas ordens abertas ligando para 1-833-FX1-0250. A Trading.com só aceita a liquidação de Ordens completas por telefone e não aceitará novas Ordens ou preenchimentos parciais.

Nos casos em que o mercado prevalecente representa preços diferentes dos preços que publicamos na nossa Plataforma de Negociação Online, faremos os melhores esforços para executar negociações nos preços de mercado prevalecentes ou próximos deles (ou seja, os próximos melhores preços disponíveis).

3. COMPETITIVIDADE DO PREÇO DE EXECUÇÃO

Quando celebramos Contratos com você ou executamos Transações em seu nome, tomaremos todas as medidas razoáveis para alcançar os melhores resultados para você, executando esses Contratos ou Transações de acordo com esta Política de Execução de Pedidos e sujeitos a quaisquer instruções específicas recebidas de você. Esta Política de Execução de Ordens compreende um conjunto de procedimentos projetados para obter os melhores resultados de execução para você, sujeito (a) à natureza de seus Contratos ou Transações, (b) as prioridades que você nos identificou em relação à celebração desses Contratos ou Transações, e (c) as práticas relacionadas ao mercado em questão, com o objetivo de produzir um resultado que proporcione, em nossa opinião, o melhor equilíbrio entre uma série de fatores por vezes conflitantes.

Determinamos que a ordem de importância dos fatores de execução é a mesma em todos os nossos produtos; que para todos os clientes de retalho o melhor resultado será determinado em termos da contrapartida total, representando o preço do instrumento financeiro e os custos relacionados com a execução. Ao determinar a importância dada aos restantes factores (rapidez, probabilidade de execução e liquidação, dimensão e natureza da Ordem) exerceremos o nosso poder discricionário na avaliação dos critérios que necessitamos de adoptar para lhe fornecer os melhores resultados. A importância relativa destes critérios será avaliada de acordo com as condições de mercado, incluindo a necessidade de execução atempada, a disponibilidade de melhoria de preço, a liquidez do mercado e o tamanho da sua Ordem e o impacto potencial na contraprestação total. Em determinadas

circunstâncias, portanto, podemos determinar que a velocidade e a probabilidade de execução e liquidação, por exemplo, podem ter precedência sobre os fatores imediatos de preço e custo, se forem fundamentais para a entrega do melhor resultado possível. Este pode ser o caso, por exemplo, de grandes ordens de clientes em moedas ilíquidas ou quando uma Ordem Stop-out foi acionada.

Procuramos gerir o nosso risco como formador de mercado e podemos optar por cobrir parte ou a totalidade das suas Transações no mercado subjacente. Acreditamos que esta abordagem provavelmente resultará em custos de execução reduzidos e impacto no preço de mercado para todos os nossos clientes. Quando for necessária cobertura no mercado subjacente, isso poderá afetar o preço do Contrato que celebramos consigo, tendo em conta os preços de mercado prevalecentes disponíveis para nós.

4. SPLIPPAGE

Disponibilizaremos a você, por meio de nosso mecanismo de negociação on-line, os preços dos contratos de câmbio de varejo alavancados no mercado de balcão pelos quais oferecemos a celebração de transações com você. Cada preço é válido apenas na data exata e no momento exato em que o preço lhe é apresentado. Num mercado em rápida mudança e/ou no caso de atrasos na transmissão de ordens, o preço apresentado a você poderá não mais permanecer em vigor no momento em que sua Ordem for executada em nosso(s) servidor(es). Slippage é um termo que se refere à diferença entre o preço solicitado e o preço pelo qual uma Ordem é realmente atendida. A derrapagem normalmente ocorre em momentos de notícias ou anúncios econômicos e extrema volatilidade do mercado e pode ser positiva ou negativa. Não obstante as disposições desta seção, você reconhece, compreende e concorda que todas as Ordens que não sejam de mercado são aceitas pela Trading.com e executadas na “base de melhores esforços”.

Aplicamos configurações simétricas de maneira uniforme, independentemente da direção em que o mercado se moveu. Isto significa que a sua Ordem será executada no nível solicitado se o mercado permanecer dentro da faixa específica para esse mercado quando recebermos a sua Ordem. Se você enviar uma Ordem de Mercado, ela será preenchida ao preço disponível, para o tamanho da Ordem, quando recebermos sua Ordem. Se o preço refletido em nosso Sistema de Negociação Online no momento em que seu Pedido chega ao nosso Centro de Negociação Online for diferente do preço no momento em que você fez seu Pedido, garantiremos que você receberá o próximo melhor preço disponível, independentemente de o mercado se mover a seu favor ou contra você. Nós usamos ferramentas internas para monitorar derrapagens regularmente para manter a simetria e a imparcialidade das derrapagens.

5. AJUSTES

Poderemos cancelar ou alterar o preço da sua Ordem executada quando ocorrerem problemas técnicos com o nosso Sistema de Negociação Online ou circunstâncias semelhantes fora do nosso controlo e não relacionadas com movimentos de preços de mercado.

Caso ocorra um erro de cotação devido a um erro de digitação de uma cotação ou a uma cotação incorreta fornecida por telefone e/ou meios eletrônicos (incluindo respostas às solicitações do Cliente), não seremos responsáveis por quaisquer erros resultantes nos saldos da Conta e nos reservamos o direito de fazer as correções ou ajustes necessários na Conta envolvida. Qualquer disputa decorrente de tais erros de cotação será resolvida com base no valor justo de mercado, conforme determinado por nós, a nosso exclusivo critério, da moeda relevante no momento em que tal erro ocorreu. Nos casos em que o mercado prevalecente represente preços diferentes dos preços que publicámos na nossa Plataforma de Negociação Online, faremos os melhores esforços para executar Ordens nos preços de mercado prevalecentes ou próximos deles. Estes preços de mercado prevalecentes serão os preços que, em última análise, serão refletidos nas suas declarações. Isto pode ou não afetar adversamente seus ganhos e perdas realizados e não realizados.

6. TRADING.COM ATUA COMO PRINCIPAL

Em relação aos Contratos que você celebra conosco, atuamos como principal e não como agente em seu nome e, portanto, atuamos como o único local de execução para a execução de seus Contratos. Isto significa que atuaremos como criadores de mercado e você negociará conosco e não no mercado subjacente (ou seja, se

decidir abrir uma Ordem num instrumento financeiro connosco, essa posição aberta só poderá ser fechada connosco). A principal forma de garantirmos que obtém uma execução competitiva é garantir que, no cálculo dos nossos preços de compra/oferta utilizados para executar os seus Contratos, analisamos de perto o preço de mercado do produto de referência subjacente ao qual o seu Contrato se refere.

7. INSTRUÇÕES ESPECÍFICAS

Quando você nos fornecer instruções específicas, tais instruções terão precedência sobre outros aspectos desta Política de Execução de Ordens. Continuaremos a aplicar esta Política de Execução de Ordens para os aspectos de uma Ordem não afetados pelas instruções específicas.

8. MONITORAMENTO E REVISÃO

Monitoraremos a eficácia desta Política de Execução de Pedidos. Avaliaremos regularmente basear se os feeds de preços e os locais de cobertura utilizados na precificação dos nossos produtos nos permitem alcançar uma execução competitiva numa base consistente, ou se precisamos de fazer alterações nos nossos acordos de execução. Também revisaremos nossos acordos de execução de ordens e políticas de execução de ordens regularmente sempre que ocorrer uma mudança material que afete nossa capacidade de continuar a alcançar a melhor execução. Caso haja quaisquer alterações materiais em nossos acordos de execução de ordens ou nesta Política de Execução de Ordens, iremos notificá-lo sobre tal alteração.

9. NENHUM DEVER FIDUCIÁRIO É DEVIDO A VOCÊ

Nosso compromisso de fornecer a você um preço de execução competitivo não significa que devamos a você quaisquer deveres fiduciários em relação à execução de ordens além de quaisquer obrigações regulatórias ou legais específicas impostas a nós.

10. DESEMPENHO DO SISTEMA

Embora exista sempre o risco de ocorrerem eventos e atividades imprevistas num sistema de negociação, fazemos todos os esforços para certificar, prever e monitorar nossos sistemas para fornecer o melhor possível experiência do cliente. Nossos sistemas são continuamente ajustados para serem escaláveis e excederem em grande parte demanda e uso atuais. Uma linha de base de desempenho é identificada e há uma avaliação contínua e revisão periódica dos tempos de colocação e execução de ordens e negociações. Também existem riscos associados à negociação pela Internet, incluindo, entre outros, hardware, software e falha da própria conexão com a Internet. Trading.com não se responsabiliza por atrasos ou falhas fora de seu(s) sistema(s). A Trading.com possui sistemas e planos de contingência em vigor, para minimizar dificuldades operacionais e interrupções como parte de um processo definido descrito em nosso plano BC/DR. Em caso de falhas no sistema da Trading.com, a negociação via telefone fica disponível para liquidação somente transações.

11. AGRADECIMENTOS

Considerando que concordamos em celebrar Contratos com você como nosso cliente, você reconhece, entende e concorda que:

- a) A negociação cambial é altamente especulativa e é adequada apenas para aqueles clientes que (a) compreendem e estão dispostos a assumir os riscos económicos, legais e outros riscos envolvidos, e (b) são financeiramente capazes de assumir perdas significativamente superiores à margem ou aos depósitos. A negociação cambial pode não ser um investimento apropriado para fundos de aposentadoria. Você declara, garante e concorda que compreende esses riscos; que você está disposto e é capaz, financeiramente ou de outra forma, de assumir os riscos da negociação em moeda estrangeira e que a perda de todo o saldo da sua conta não afetará seu padrão de vida ou qualidade de vida.
- b) A elevada alavancagem e a baixa margem associadas à negociação cambial podem resultar em perdas significativas devido a alterações de preços em Contratos Cambiais e Contratos de moeda cruzada. Você deve sempre manter o requisito de margem mínima em seus pedidos abertos. É sua responsabilidade monitorar

sempre o saldo da sua conta. Temos o direito de liquidar qualquer ou todas as Ordens abertas sempre que o requisito de Margem mínima não seja mantido. Aumentar a alavancagem aumenta o risco. Negociar numa base alavancada significa que um pequeno movimento do mercado terá um impacto proporcionalmente maior na sua posição e poderá resultar na perda total do(s) seu(s) depósito(s).

- c) Você reconhece que **NEGOCIAR EM CONTRATOS DE BALCÃO ALAVANCADOS PARA MOEDA ESTRANGEIRA PODE SER MUITO ARRISCADO** para você. Você poderia sofrer uma perda total de fundos de margem inicial e quaisquer depósitos adicionais feitos. Você só deve negociar Contratos Forex se compreender os Contratos (e a relação contratual) nos quais está celebrando e a extensão da sua exposição ao risco. **NÃO INVISTA DINHEIRO QUE NÃO ESTÁ EM POSIÇÃO DE PERDER TOTALMENTE.**
- d) Nosso horário de funcionamento coincide com o dos mercados financeiros globais. A negociação está disponível a partir de domingo, aproximadamente às 17h, a sexta-feira, às 17h, horário de Nova York. Durante os finais de semana você não poderá fechar Pedidos existentes ou abrir novos Pedidos. Além disso, os spreads (a diferença entre o preço de compra e o preço de venda) normalmente aumentam às 16h15, sexta-feira, para refletir a diminuição da liquidez nos mercados globais. E é possível que os preços de mercado mudem significativamente ou tenham uma “lacuna” quando as negociações forem retomadas no domingo. Portanto, você deve garantir que mantém sempre Margem suficiente em sua Conta para evitar um Stop-out. Para reduzir o risco de uma parada retirar, reduzir ou fechar suas ordens gerais ou adicionar mais fundos à sua conta e para evitar a execução indesejada de ordens, considere ampliar seus níveis de Take Profit ou Stop Loss antes do fim de semana.
- e) Fornecemos preços a serem utilizados na negociação, avaliação de ordens de clientes e determinação de requisitos de margem. Embora esperemos que estes preços estejam razoavelmente relacionados com os preços disponíveis no mercado interbancário, os preços por nós comunicados podem variar dos preços disponíveis para bancos e outros participantes no que é conhecido como mercado interbancário. Exercemos considerável discricionariedade na definição e cobrança da Margem. Estamos autorizados a converter fundos em suas Contas para Margem de e para essa moeda estrangeira a uma taxa de câmbio determinada por nós, a nosso exclusivo critério, com base nas taxas do mercado monetário então vigentes.
- f) Nossa funcionalidade de negociação com um clique em nosso Sistema de Negociação Online fornece transmissão imediata de seu Pedido assim que você inserir o valor nocional e clicar em “Comprar/Vender”. Não existe uma “segunda análise” antes da transmissão e as Ordens de Mercado não podem ser canceladas. Este recurso pode ser diferente de outros sistemas de negociação. Embora não seja obrigatório, recomendamos que você abra uma conta de prática para se familiarizar com o processo de entrada de pedidos antes de negociar on-line conosco. Você concorda que, ao usar nosso sistema de entrada de pedidos, concorda com o sistema de um clique e aceita o risco desse recurso de transmissão imediata.
- g) As recomendações de mercado por nós fornecidas não constituem uma oferta de compra ou venda, nem a solicitação de uma oferta de compra ou venda, de quaisquer Contratos Cambiais. Cada decisão sua de celebrar um Contrato ou outra Transação conosco e cada decisão sobre se um Contrato ou outra Transação é apropriado ou adequado para você é uma decisão independente sua. Não atuamos na qualidade de seu consultor financeiro ou fiduciário e apenas executamos Ordens com base em suas instruções. Você é o único responsável por determinar se uma Transação específica é adequada para você ou atende aos seus objetivos financeiros e está dentro dos limites do seu apetite ao risco. Você não deve considerar qualquer proposta de transação, estratégias de hedge sugeridas ou outros materiais escritos ou comunicações orais nossas como recomendações ou conselhos de investimento.
- h) Devido às condições de mercado ou outras circunstâncias, poderemos não conseguir encerrar a sua Ordem no nível especificado por você, e você concorda que não teremos qualquer responsabilidade por nossa falha em fazê-lo.
- i) Não há garantias de lucros ou contra perdas. Você reconhece que não recebeu tais garantias de nós ou de qualquer um de nossos representantes. Também não há garantias de que, ao executar uma Transação, o seu preço será mais favorável do que aquele que pode ser obtido em outro lugar.

- j) Nós, nosso pessoal, nossas Empresas Afiliadas e várias outras partes podemos executar pedidos com preços iguais ou melhores antes do seu Pedido.
- k) No caso de você conceder autoridade comercial ou controle sobre sua conta a terceiros, não seremos de forma alguma responsáveis por revisar sua escolha de tal terceiro ou por fazer quaisquer recomendações a respeito. Não fazemos representações ou garantias em relação a terceiros; não seremos responsáveis por qualquer perda ocasionada pelas ações de terceiros; e não endossamos ou aprovamos, por implicação ou de outra forma, os métodos operacionais de terceiros. Se você conceder autoridade a um terceiro para exercer qualquer um dos seus direitos sobre sua Conta, você o fará por sua própria conta e risco. Fornecemos acesso à conta on-line para você visualizar o status e a atividade de sua(s) conta(s).
- l) Como não controlamos a potência do sinal, a nossa recepção ou roteamento via Internet, a configuração do seu equipamento ou a confiabilidade da nossa conexão, não seremos responsáveis por quaisquer reclamações, perdas, danos, custos ou despesas, incluindo honorários advocatícios, causados, direta ou indiretamente, por qualquer avaria ou falha de qualquer sistema de transmissão ou comunicação ou instalação de computador ou software de negociação, seja pertencente a você, a nós, a qualquer mercado ou a qualquer sistema de liquidação ou compensação quando você negocia on-line.
- m) FOREX É UM MERCADO DE COUNTER (OTC), SIGNIFICADO QUE A NEGOCIAÇÃO EM MOEDA ESTRANGEIRA EM QUE VOCÊ ESTÁ PARTICIPANDO NÃO É REALIZADA EM UMA CÂMBIA. COMO FORMADOR DE MERCADO, A TRADING.COM É A CONTRAPARTE NESTAS TRANSAÇÕES E, PORTANTO, ATUA COMO COMPRADOR QUANDO VOCÊ VENDE E COMO VENDEDOR QUANDO VOCÊ COMPRA. COMO RESULTADO, NOSSOS INTERESSES PODEM ESTAR EM CONFLITO COM OS SEUS. SALVO ESPECIFICAÇÃO EM CONTRÁRIO NO SEU ACORDO ESCRITO OU OUTROS DOCUMENTOS ESCRITOS, ESTABELECEMOS OS PREÇOS E QUE OFERECEMOS PARA NEGOCIAR COM VOCÊ. OS PREÇOS OFERECIDOS PODEM NÃO SER OS MELHORES PREÇOS DISPONÍVEIS E PODEM SER OFERECIDOS DIFERENTES PREÇOS A DIFERENTES CLIENTES.
- n) SE DECIDIRMOS NÃO COBERTAR NOSSA PRÓPRIA EXPOSIÇÃO DE NEGOCIAÇÃO, ENTÃO VOCÊ DEVE ESTAR CIENTE DE QUE PODEMOS GANHAR MAIS DINHEIRO SE O MERCADO VAI CONTRA VOCÊ. ALÉM DISSO, COMO AGUIMOS COMO COMPRADOR OU VENDEDOR NA TRANSAÇÃO, VOCÊ DEVE AVALIAR CUIDADOSAMENTE QUALQUER INFORMAÇÃO QUE RECEBA DE NÓS OU DE NOSSOS AGENTES.