

INTRODUÇÃO

A IG Europe GmbH (“IG”, “nós”, “nosso/a”) compromete-se a tratar os seus clientes (“você”, “seu”, “sua”) com honestidade, a efetuar transações consigo de uma forma profissional e transparente, para agir no seu melhor interesse. Isto aplica-se à abertura e fecho dos CFD e Options (Contratos Derivativos).

Mais especificamente, quando entramos numa negociação de CFD ou Option com o cliente (cada uma, um “Contrato”), temos o dever de lhe fornecer a “melhor execução”. “Melhor execução” significa que devemos tomar todas as medidas necessárias para obter o melhor resultado possível para si ao executar uma ordem consigo ou em seu nome, levando em conta diversos “critérios de execução”.

O presente documento fornece um resumo da nossa Política de Execução de Ordens, aplicável às execuções de ordens da IG de todos os tipos de instrumentos financeiros, em nome de clientes profissionais e de retalho. Entra em vigor a partir de abril de 2023.

Esta declaração de divulgação faz parte dos nossos termos de negócios. Portanto, ao concordar com os termos do Acordo de Cliente aplicável, estará também consentir com os termos da nossa Política de Execução de Ordens, conforme resumida neste documento.

GESTÃO DE ORDENS E DETALHES DAS TRANSAÇÕES APENAS PARA SERVIÇOS DE EXECUÇÃO

As informações sobre como gerimos os pedidos podem ser encontradas no Acordo do Cliente (Acordo dos CFD - Cláusula 12 e Acordo dos Contratos Derivativos - Cláusula 10).

Todos os detalhes das condições de trading para os tipos de CFD e Contratos Derivativos estão disponíveis na secção “Detalhes do Produto”, no nosso website e na plataforma de trading.

COMO CUMPRIMOS O NOSSO DEVER DE-LHE OFERECER A MELHOR EXECUÇÃO?

Quando celebramos contratos consigo, iremos tomar todas as medidas necessárias para obter o melhor resultado possível para si, executando os Contratos de acordo com a nossa política de execução de ordens e com as instruções específicas recebidas por si. A nossa política de execução de ordens é um conjunto de procedimentos estabelecidos para obter o melhor resultado possível para a sua execução, tendo em conta: (a) a natureza dos seus Contratos, (b) as prioridades identificadas por si, em relação à realização desses Contratos, e (c) as práticas relativas ao mercado em questão, com o objetivo de produzir um resultado que traga, na nossa visão, o melhor saldo dentre de uma ampla gama de fatores, que por vezes entram em conflito entre si.

O QUE CONSIDERAMOS AO DETERMINAR SE OBTEMOS A MELHOR EXECUÇÃO

Nós determinamos que a ordem de importância dos fatores de execução é a mesma para todos os mercados e produtos IG; portanto, para todos os clientes de retalho, o melhor resultado possível será determinado levando em consideração todos os termos, representando o preço do instrumento financeiro e os custos vinculados à execução.

Ao determinar a importância dada aos outros fatores (velocidade, probabilidade de execução e liquidação, o tamanho e a natureza da ordem), exerceremos o nosso direito de avaliar os critérios que precisamos considerar para obter o melhor resultado para os nossos clientes. A importância relativa de tais critérios será avaliada em conformidade com a nossa experiência comercial e às condições do mercado, incluindo a necessidade de uma execução em tempo hábil, disponibilidade de melhoria de preço, a liquidez do mercado e o volume da sua ordem (o que pode dificultar a execução de uma ordem) e o impacto potencial sobre a uma consideração total. Portanto, em determinadas circunstâncias a IG poderá determinar a velocidade e a probabilidade de execução e liquidação, por exemplo, podem ter preferência sobre o preço imediato e os fatores de custo, se forem fundamentais para a entrega do melhor resultado possível. Por exemplo, este pode ser o caso, de ordens de grandes clientes em ações ilíquidas, ou quando um stop foi acionado.

EM RELAÇÃO AOS CFD, CONTRATOS DERIVATIVOS E CENTROS DE EXECUÇÃO

Em relação aos Contratos que estabeleceu connosco, atuamos como ponto de contacto principal e não representante em seu nome e portanto, atuamos como o único meio de execução dos seus Contratos. Isto significa que iremos agir como criadores de mercado e irá lidar connosco e não com o mercado subjacente.

A principal maneira pela qual iremos garantir que irá obter a melhor execução possível é assegurar que, no cálculo de nossos preços de oferta/compra, tenhamos atenção ao preço de mercado para o produto subjacente de referência relativo ao seu Contrato. Temos acesso a diversas fontes de dados diferentes para que possamos definir o preço de mercado, que é a nossa visão objetiva das ofertas e compras disponíveis à capacidade dos investidores. Mais informações podem ser encontradas na secção “Espaço de Execução” em baixo.

No que diz respeito às Options Vanilla, onde há um mercado subjacente de opções de câmbio negociado que é aberto, a fixação de preços da IG irá estar em grande parte em linha com a dos criadores de mercado baseados na bolsa, mas a fixação de preços refletirá também a posição da IG como criador de mercado e os preços serão gerados através do nosso modelo interno de fixação de preços Black Scholes. Este modelo é também aplicado para os produtos do Digital 100 e significa que o prazo de validade, o preço do mercado subjacente e as nossas expectativas da volatilidade do futuro são levados em consideração quando a fixação do preço é feita. Os preços serão influenciados de acordo com o sentimento geral dos nossos clientes e de qualquer resultado da visibilidade do mercado subjacente, tal como os movimentos do mesmo.

A fixação dos preços nas opções Barrier são derivadas da diferença entre o preço subjacente da IG para o mercado escolhido e para o nível knock-out, mais o premium que varia dependendo do risco antecipado no mercado subjacente.

Em relação a determinados instrumentos financeiros, no momento em que nos dê uma ordem, pode não haver câmbio ou mercado aberto em funcionamento, no qual o produto de referência é negociado. Nesses casos, estabelecemos um preço subjacente duplo justo, com base em diversos fatores, como os movimentos de preços em mercados associados, outras influências de mercado e o fluxo de trading do cliente.

ESPAÇO DA EXECUÇÃO

Quando atuamos como o representante principal em respeito às suas ordens, avaliamos os espaços disponíveis para nós e sobre os quais depositamos confiança suficiente para a fixação do preço e cobertura dos seus Contratos.

Acreditamos que o preço e os custos para os clientes são os fatores mais importantes ao escolher o espaço, mas também iremos ter em conta como cada um dos demais fatores da execução são afetados por exemplo, a velocidade de processamento e a probabilidade de aceitação da ordem para diversos mercados e tipos de ordem. A integridade financeira e as políticas de execução de ordens de qualquer contraparte ou de espaços são também levadas em consideração.

Iremos procurar gerir o nosso risco como market maker e poderemos decidir cobrir parte ou todos os seus Contratos no mercado subjacente. Acreditamos que esta abordagem tem mais hipóteses de resultar na redução dos custos de execução e no impacto sobre o preço de mercado para os nossos clientes como um todo. Quando a cobertura do mercado subjacente é necessária, isto poderá afetar o preço do Contrato que a IG estabeleceu consigo, tendo em conta os preços de mercado predominantes disponíveis para a IG.

Para não haver dúvida, a nossa Política de Execução de Ordens indica que iremos executar os seus Contratos, fora de um mercado regulado ou um MTF. Ainda que esta abordagem nos permita procurar de forma consistente o melhor preço para as suas ordens, a mesma traz consigo uma grande contrapartida e risco de liquidação em comparação à operação de trading com câmbio. Em relação aos riscos, estão disponíveis mais informações no nosso Aviso de Divulgação de Riscos.

Os espaços que consideremos aptos para que obtenhamos, de forma consistente, o melhor resultado possível para a execução das suas ordens, estão sujeitos a mudanças conforme acharmos necessário, e podem incluir, entre outros, mercados regulados, plataformas multilaterais de negociação (“MTF”), market makers (como Provedores de Serviços de Retalho — “RSP”) e outros provedores de liquidez. Uma lista não-exaustiva está disponível na página da Política de Execução de Ordens, no nosso site, e pode ser atualizada periodicamente.

CLIENTES PROFISSIONAIS

Para algumas ações do Reino Unido, normalmente pequenas e micro-capitalizações, esta “metodologia de execução por pedido de cotação” é a única disponível para execução eletrónica (DMA; isto aplica-se apenas a clientes profissionais).

O QUE CONSIDERAMOS AO DETERMINAR SE OBTEMOS A MELHOR EXECUÇÃO (CONTINUAÇÃO)

No que diz respeito aos produtos do Digital 100 (apenas para clientes profissionais), sempre que exista um mercado subjacente de opções negociadas em bolsa que esteja aberto, a fixação de preços da IG estará em grande medida em linha com os criadores de mercado baseados em bolsa, mas a fixação de preços refletirá também a posição da IG como criador de mercado e os preços serão gerados através do nosso modelo interno de fixação de preços Black Scholes.

Se nós o categorizarmos expressamente como um Cliente profissional, de acordo com o significado atribuído a este termo no Securities Trading Act ("WpHG"), levaremos em consideração as orientações relevantes da WpHG e da European Securities and Markets Authority ("ESMA") para determinar se atuaremos em seu nome e/ou se estiver de forma legítima a contar connosco para entregarmos a melhor execução em relação à sua ordem. Isso inclui as nossas considerações em relação a: i) quem inicia a transação; ii) questões de práticas de mercado e a existência de uma convenção de "Stop around"; iii) os níveis relativos de transparência de preços num mercado; e iv) as informações fornecidas pela IG e os acordos realizados

FLUXO DE ORDENS DA IG PARA ORDENS "OTC" ELETRÔNICAS

A lógica do fluxo de ordens da IG foi criada para maximizar as hipóteses da sua ordem ser aceite, mas dando-lhe o controlo do fator mais importante da execução - o preço.

A IG irá processar quase 100% das suas ordens ativas⁽¹⁾ sem a possibilidade de qualquer intervenção manual. O fluxo de ordens da IG foi criado para aceitar automaticamente as ordens dos clientes, sem referir a nossa visibilidade e sem referir a liquidez nos mercados subjacentes, o máximo que for possível. Não referir a visibilidade da IG ou não interagir com o mercado subjacente, reduz o custo para os nossos clientes — uma vez que a IG não está a passar no "impacto-preço" das ordens dos clientes ao mercado, aumentando a probabilidade de execução. Quando necessário, por exemplo no caso de ordens grandes ou se determinadas pelo apetite do risco da IG, a ordem, no seu todo ou em parte, pode ser trabalhada no mercado e ao nível de preenchimento subjacente passada ao cliente.

Pode definir um preço limite agressivo ("points through current") e aceitar preenchimentos parciais — ambos os recursos foram criados para aumentar a probabilidade de execução. A IG irá somente preencher parcialmente uma ordem como uma alternativa a uma rejeição definitiva. Nunca preencheremos parcialmente a sua ordem como alternativa ao preenchimento integral.

AGREGAÇÃO

Agregação significa que poderemos combinar a sua instrução para negociar ou investir, (por exemplo, uma instrução para fechar um Contrato em relação a um stop não garantido ou para executar uma transação em seu nome) com as ordens de outros clientes e as nossas. Em respeito as ordens de OTC, poderemos também agregar as suas ordens com as nossas próprias ordens, com o objetivo de cobrir a atividade de outros clientes, para executar uma única ordem.

Seguiremos esta política se tivermos motivos razoáveis para crer que é do melhor interesse para os nossos clientes no seu conjunto. Isso significa que ainda que seja improvável trabalhar, via de regra, para o seu prejuízo, em determinadas situações, a agregação pode levá-lo a obter um preço menos favorável em relação a uma ordem específica uma vez que a sua instrução para fechar um Contrato em seu nome seja realizada.

O motivo pelo qual a IG, às vezes, agrega ordens é para reduzir o tempo que leva todas as ordens ao mercado. Por exemplo, a execução de diversas ordens pequenas, uma de cada vez, pode "sinalizar" ao mercado que este padrão poderá continuar, o que pode resultar em preenchimentos piores, por parte dos clientes da IG, do que se a IG tivesse enviado uma única ordem ao mercado. Isso pode ser especialmente importante em mercados ilíquidos, impulsionados por cotações ou em mercados de movimento rápido.

(1) Uma ordem "ativa" é quando nos dá instruções para executar uma ordem imediatamente. Em oposição às ordens "passivas", em que nos dá instruções para executarmos uma ordem mais tarde, de acordo com a movimentação do preço para um nível específico.

POLÍTICA DE ALOCAÇÃO DE ORDENS

Quando uma ordem agregada for parcialmente preenchida no mercado, a alocação aos clientes será distribuída proporcionalmente em relação a todos os clientes. Em todo o caso, a alocação será realizada de forma justa e razoável, com relação a fatores como o tipo, o preço e o volume da ordem, onde pode não ser prático ou considerado justo, no nosso ponto de vista, preencher as ordens de forma proporcional, por exemplo, no caso de ordens mínimas. Desta forma, garantimos que a alocação não será realizada de modo a dar preferência injustamente a uma pessoa específica.

Ainda que não seja sempre este o caso, se a sua OTC ordem for agregada com ordens decorrentes das atividades de cobertura da IG, iremos atribuir as suas ordens com preferência sobre as nossas. Se, contudo, pudermos demonstrar de forma razoável, que a agregação de sua ordem connosco, permitiu a execução em termos mais vantajosos ou se foi a única maneira de permitir a mesma, poderemos então atribuir as ordens proporcionalmente.

Em raras circunstâncias, e apenas quando acreditamos que isto não será prejudicial para si, poderemos reatribuir as suas ordens. Consideramos que neste contexto, haveria prejuízo se, como resultado da reatribuição, fosse dada preferência injustamente à IG ou a outro cliente específico.

INSTRUÇÕES ESPECÍFICAS

Quando nos der instruções específicas, incluindo, mas não limitado a: (a) especificar o preço de um contrato CFD connosco (por exemplo, por meio do uso de uma plataforma de negociação direta como a L2), (b) especificar o preço pelo qual um contrato deve ser fechado se o mercado se movimentar contra si (por exemplo, uma transação de risco limitado), ou (c) para que nós "trabalhemos" uma ordem, desta forma essas instruções terão preferência sobre outros aspectos da nossa política. A IG continuará a aplicar a política aos aspectos de uma ordem não afetada pelas instruções específicas.

Uma transação para a qual foi definido um stop de risco limitado será fechada ao nível do stop, se o preço for alcançado. Contudo, se um stop não garantido foi definido, o preço obtido pode ser menos favorável do que o nível que foi definido por si para o stop não garantido ou em que é acionado.

MONITORAMENTO E ANÁLISE

A IG irá monitorizar a eficácia da nossa política de execução de ordens. Avaliaremos regularmente se a oferta de preço e os espaços de cobertura nos quais confiamos para a fixação de preços dos nossos produtos, permitem-nos alcançar a melhor execução de forma consistente ou se precisarmos realizar modificações aos nossos processos de execução. Também analisaremos os nossos processos e políticas de execução de ordens regularmente, sempre que houver uma alteração material, seja em relação a um dos nossos espaços de fixação de preços escolhidos ou por outro motivo que afete a nossa capacidade de continuar a obter a melhor execução. Se houver alguma alteração material dos nossos processos e nas políticas de execução de ordens, nós notificaremos-lo a respeito dessa mesma mudança.

A IG possui um processo rigoroso de governança em vigor, para supervisionar a "Melhor Execução", o que inclui a distribuição mensal de dados sobre a qualidade da execução do IG Group para um "Comité da Melhor Execução". Especificamente, estes dados iram mostrar a qualidade de execução relativa aos fatores de execução considerados importantes pela IG.

NÃO TEMOS UM DEVER FIDUCIÁRIO CONSIGO

O nosso compromisso de proporcionar-lhe a "melhor execução" não significa que temos qualquer tipo de responsabilidade fiduciária consigo no que diz respeito a pedidos de execução além das obrigações regulatórias específicas impostas a nós, ou além daquilo que for acordado entre as duas partes.