

Anexo I. Lista não exaustiva de potenciais conflitos de interesses e medidas de mitigação para cada serviço de investimento ou serviço auxiliar.

Conflito de interesses potencial	Serviços potencialmente afetados	Medidas de gestão
1. Operações principais	<ul style="list-style-type: none"> · Receção e transmissão de ordens por conta de outrem · Concessão de crédito, incluindo o empréstimo de VM, para a realização de operações sobre IF em que intervém a entidade concedente de crédito · Elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em IF 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Medidas físicas de separação · Política de <i>Best Execution</i> · Política de remuneração · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
2. Empréstimos a investidores	<ul style="list-style-type: none"> · Concessão de crédito, incluindo o empréstimo de VM, para a realização de operações sobre IF em que intervém a entidade concedente de crédito · Tomada firme e colocação com garantia · Colocação sem garantia 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Política de remuneração · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
3. Spinning	<ul style="list-style-type: none"> · Tomada firme e colocação com garantia · Colocação sem garantia · A elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Deveres gerais relativos à informação privilegiada · Comunicações e advertências ao Cliente · Manuais e procedimentos internos relativos à prestação do serviço de tomada firme e colocação

		<ul style="list-style-type: none"> Formação e outras políticas e procedimentos internos
4. Front running	<ul style="list-style-type: none"> Receção e transmissão de ordens por conta de outrem Execução de ordens por conta de outrem Negociação por conta própria 	<ul style="list-style-type: none"> Definição de áreas segregadas Política de <i>Best execution</i> Comunicações e advertências ao Cliente Formação e outras políticas e procedimentos internos
5. Front running inverso	<ul style="list-style-type: none"> Receção e transmissão de ordens por conta de Clientes Execução de ordens por conta de outrem 	<ul style="list-style-type: none"> Definição de áreas segregadas Política de <i>Best execution</i> Comunicações e advertências ao Cliente Formação e outras políticas e procedimentos internos
6. Operações próprias	<ul style="list-style-type: none"> Negociação por conta própria Gestão de carteiras por conta de outrem Consultoria para investimento 	<ul style="list-style-type: none"> Definição de áreas segregadas Comunicações e advertências ao Cliente Formação e outras políticas e procedimentos internos
7. Incompatibilidades de interesses de Clientes	<ul style="list-style-type: none"> Receção e transmissão de ordens por conta de outrem Execução de ordens por conta de outrem Consultoria para investimento Consultoria sobre a estrutura de capital, a estratégia industrial e questões conexas, bem como sobre a fusão e a aquisição de empresas Gestão discricionária de carteiras por conta de outrem 	<ul style="list-style-type: none"> Definição de áreas segregadas Comunicações e advertências ao Cliente Formação e outras políticas e procedimentos internos

8. Venda vinculada e venda cruzada involuntária	<ul style="list-style-type: none"> · Receção e transmissão de ordens por conta de outrem · Execução de ordens por conta de outrem · Consultoria para investimento · Consultoria sobre a estrutura de capital, a estratégia industrial e questões conexas, bem como sobre a fusão e a aquisição de empresas · Concessão de crédito, incluindo o empréstimo de VM, para a realização de operações sobre IF em que intervém a entidade concedente de crédito · Gestão de carteiras por conta de outrem 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Política de remuneração · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
9. Informação enganosa	<ul style="list-style-type: none"> · Receção e transmissão de ordens por conta de outrem · Execução de ordens por conta de outrem · Gestão discricionária de carteiras · Tomada firme e colocação com garantia · Colocação sem garantia · A elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Formação e outras políticas e procedimentos internos
10. Assessoria tendenciosa	<ul style="list-style-type: none"> · Consultoria para investimento · A elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Política de <i>Best execution</i> · Comunicações e advertências ao Cliente

	<ul style="list-style-type: none"> · genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros · Gestão discricionária de carteiras · Execução de ordens de ordens por conta de outrem 	<ul style="list-style-type: none"> · Formação e outras políticas e procedimentos internos
11. Trading excessivo	<ul style="list-style-type: none"> · Receção e transmissão de ordens por conta de outrem · Execução de ordens por conta de outrem 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Política de <i>Best execution</i> · Política de remuneração · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
12. Não execução de ordens	<ul style="list-style-type: none"> · Receção e transmissão de ordens por conta de outrem · Execução de ordens por conta de outrem · Gestão discricionária de carteiras · Negociação por conta própria 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Política de <i>Best execution</i> · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
13. Empréstimos para investimentos inadequados	<ul style="list-style-type: none"> · Concessão de crédito, incluindo o empréstimo de VM, para a realização de operações sobre IF em que intervém a entidade concedente de crédito · Colocação 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Política de remuneração · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
14. Análise e assessoria conflitantes	<ul style="list-style-type: none"> · Análise de investimentos · Tomada firme · Colocação · Receção e transmissão de ordens por conta de outrem · Execução de ordens por conta de outrem 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Medidas físicas de separação · Política de <i>Best execution</i> · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
15. Recomendações inadequadas	<ul style="list-style-type: none"> · Consultoria para investimento 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas

	<ul style="list-style-type: none"> · Elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros · Gestão discricionária de carteiras · Tomada firme e colocação com garantia · Colocação 	<ul style="list-style-type: none"> · Níveis hierárquicos abrangidos pela delimitação de áreas segregadas · Medidas físicas de separação · Deveres de lealdade, imparcialidade, abstenção e informação · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
16. Gestão tendenciosa de carteiras	<ul style="list-style-type: none"> · Gestão discricionária de carteiras · Negociação por conta própria · Tomada firme · Colocação 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
17. Clientes privilegiados	<ul style="list-style-type: none"> · Consultoria para investimento · Elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros · Gestão discricionária de carteiras · Colocação 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
18. Transferência do risco de crédito para os investidores	<ul style="list-style-type: none"> · Elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros · Negociação por conta própria · Colocação 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Deveres gerais relativos à informação privilegiada · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
19. Escalamento	<ul style="list-style-type: none"> · Receção e transmissão de ordens · Execução de ordens 	<ul style="list-style-type: none"> · Comunicações e advertências ao Cliente

	<ul style="list-style-type: none"> · Consultoria para investimento · Elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros · Tomada firme · Colocação 	<ul style="list-style-type: none"> · Formação e outras políticas e procedimentos internos
20. Utilização inadequada de informação privilegiada	<ul style="list-style-type: none"> · Afeta todos os serviços de investimento e auxiliares 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Medidas físicas de separação · Deveres gerais relativos à informação privilegiada · Formação e outras políticas e procedimentos internos
21. Afetação tendenciosa de operações	<ul style="list-style-type: none"> · Gestão discricionária de carteiras · Negociação por conta própria · Execução de ordens de Clientes 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Política de <i>Best execution</i> · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
22. Utilização de valores mobiliários em custódia com autorização do Cliente	<ul style="list-style-type: none"> · Negociação por conta própria · Gestão de carteiras por conta de outrem · Custódia e Gestão de Valores 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
23. Transações fora dos preços de mercado	<ul style="list-style-type: none"> · Gestão de carteiras por conta de outrem · Negociação por conta própria · Execução de ordens de Clientes 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Política de <i>Best execution</i> · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
24. Venda em mercados pouco líquidos	<ul style="list-style-type: none"> · Receção e transmissão de ordens de Clientes 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Política de <i>Best execution</i>

	<ul style="list-style-type: none"> · Execução de ordens de Clientes · Gestão de carteiras por conta de outrem 	<ul style="list-style-type: none"> · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
25. Incentivos	<ul style="list-style-type: none"> · Afeta todos os serviços de investimento e auxiliares 	<ul style="list-style-type: none"> · Política de remuneração · Incentivos permitidos · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
26. Emissões fora do preço de mercado	<ul style="list-style-type: none"> · A elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Medidas físicas de separação · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
27. Laddering	<ul style="list-style-type: none"> · A elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros · Colocação 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Medidas físicas de separação · Incentivos permitidos · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
28. Emissões, colocações e/ou tomadas firmes próprias	<ul style="list-style-type: none"> · Tomada firme · Colocação · A elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros · Colocação · Receção e transmissão de ordens de Clientes · Consultoria de investimento 	<ul style="list-style-type: none"> · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos

	<ul style="list-style-type: none"> · Gestão discricionária de carteiras 	
29. Empréstimos a emitentes	<ul style="list-style-type: none"> · Concessão de empréstimos · A elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros · Tomada firme · Colocação 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Medidas físicas de separação · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
30. Diferença entre produtos semelhantes	<ul style="list-style-type: none"> · Tomada firme · Colocação · A elaboração de estudos de investimento, análise financeira ou outras recomendações genéricas relacionadas com operações em instrumentos financeiros · Colocação · Receção e transmissão de ordens de Clientes · Consultoria de investimento · Gestão discricionária de carteiras 	<ul style="list-style-type: none"> · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
31. Investimentos diretos ou indiretos	<ul style="list-style-type: none"> · Afeta todos os serviços de investimento e auxiliares 	<ul style="list-style-type: none"> · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos
32. Influência entre áreas	<ul style="list-style-type: none"> · Afeta todos os serviços de investimento e auxiliares 	<ul style="list-style-type: none"> · Definição de áreas segregadas · Comunicações e advertências ao Cliente · Formação e outras políticas e procedimentos internos