



## 1. MISSÃO

A missão do Banco de Investimento Global, S.A. (“BiG” ou “Banco”) é a criação de valor para os Clientes e os Acionistas por via de uma estratégia de diferenciação clara, assente numa abordagem inovadora do mercado, focada no Cliente.

## 2. CULTURA DE ORGANIZAÇÃO SOBRE CONFLITOS DE INTERESSES

O BiG procura sempre conduzir os seus negócios de acordo com princípios éticos e de pronta identificação e justa gestão dos conflitos de interesses que possam eventualmente surgir, designadamente (i) entre diferentes Clientes que operam com uma ou mais áreas de negócio do Banco; (ii) entre o Banco ou os membros dos órgãos sociais, Colaboradores, Agentes Vinculados, e um ou mais Clientes; (iii) entre o Banco ou os membros dos órgãos sociais, Colaboradores, Agentes Vinculados e os seus Acionistas; (iv) entre o Banco ou os titulares dos órgãos sociais, Colaboradores, agentes vinculados e qualquer outra das suas partes interessadas (*Stakeholders*); (v) entre os interesses do Banco e os interesses de qualquer instituição pertencente ao Grupo BiG e (vi) os conflitos de interesses no contexto das transações intra-grupo.

O Banco procura desenvolver sempre a sua atividade enquadrado por medidas e instrumentos adequados para assegurar que a prossecução da sua estratégia de negócio e o desenvolvimento da sua atividade é coerente com os seus deveres de agir de forma honesta, justa e profissional, no melhor interesse do Cliente. Adicionalmente às medidas de caráter organizativo, controlo, políticas e procedimentos, espera-se que todos os Colaboradores do Banco desempenhem as suas funções e promovam os serviços do BiG de forma consistente com a cultura organizativa do Banco, devendo sempre agir de forma honesta, justa e profissional, no melhor interesse do Cliente.

Os Colaboradores do Banco devem, em permanência, pautar a sua atuação de forma a preservar e promover a reputação do BiG, devendo evitar colocar-se em posições que possam levar a conflitos de interesses, atuais ou potenciais, entre eles próprios ou terceiros e a organização. Do mesmo modo, devem ser evitados cenários que possam causar nos interessados a perceção da existência de um conflito de interesses (conflito de interesses presumido).

## 3. ENQUADRAMENTO REGULAMENTAR E NORMATIVO

A regulação aplicável às Instituições de Crédito e aos agentes do mercado de capitais impõe às Instituições de Crédito e às empresas de investimento que mantenham e operem mecanismos organizacionais e administrativos eficazes, de maneira a tomarem

as medidas razoáveis destinadas a evitar que conflitos de interesses prejudiquem o adequado cumprimento dos seus deveres e responsabilidades e os interesses dos seus Clientes.

A Política de Gestão de Conflitos de Interesses do BiG procura, assim, cumprir os requisitos legais aplicáveis à atividade bancária, previstos nos Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras (RGICSF) e nas *Guidelines on Internal Governance* da diretiva 2013/36/EU (EBA/GL/2017/11) e, ainda, os requisitos aplicáveis à atividade de intermediação financeira, em conformidade com o disposto no artigo 23.º, n.º 1, da Diretiva 2014/65/UE do Parlamento Europeu e do Conselho de 15 de maio de 2014 (Diretiva relativa aos Mercados de Instrumentos Financeiros, adiante designada por “DMIF II”); e dos artigos 33.º e 34.º do Regulamento Delegado (UE) 2017/565 da Comissão, de 25 de abril de 2016 (“Regulamento”) e das normas nacionais de transposição.

A política gestão de conflitos de interesses do BiG procura ainda tornar uniforme o tratamento sobre conflitos de interesses na distribuição de diferentes tipos de pacotes de produtos de investimento de retalho, de modo a garantir um nível adequado de proteção dos Clientes, recaindo também sobre a distribuição os depósitos estruturados.

## 4. ÂMBITO DE APLICAÇÃO E DEFINIÇÕES

O BiG, enquanto instituição financeira, enfrenta na prestação de serviços bancários, designadamente quando o BiG vende ou presta aconselhamento aos Clientes sobre depósitos estruturados, e na prestação de investimento e serviços auxiliares, ou de uma combinação de ambos, conflitos de interesses reais e potenciais.

A presente Política de Gestão de Conflitos de Interesses (de ora em diante “Política”) visa assegurar a adequada identificação, divulgação, prevenção e respetiva gestão de conflitos de interesses na prestação dos serviços anteriormente referidos, eliminando ou minimizando os impactos adversos no cumprimento dos deveres e responsabilidades a que estão obrigados o BiG e as Pessoas Relevantes e os efeitos negativos potencialmente decorrentes dos mesmos para os Clientes.

A Política deve, assim, ser conjugada com as Políticas de Seleção e Avaliação e de Remuneração dos Colaboradores e a Política de Transações Pessoais, desenhadas para que não surjam conflitos com o dever de agir no interesse dos seus Clientes, para fomentar uma conduta empresarial responsável e o tratamento equitativo, a política de *governance* de produtos do BiG, que visa assegurar que não se criem incentivos à produção, recomendação ou venda de um instrumento financeiro, quando outro instrumento

(1) Disponível para consulta em <https://big.pt/Seguranca/RegulamentacaoFinanceira/DMIF>



## ▲ POLÍTICA DE GESTÃO DE CONFLITOS DE INTERESSES

corresponda melhor às necessidades do cliente não profissional.

A Política pressupõe o integral cumprimento do Regulamento (UE) n.º 596/2014 (Regulamento de Abuso de Mercado) no que respeita à utilização de informação privilegiada.

A Política deve, em especial, ser articulada com o regime constante do Código de Valores Mobiliários e da Diretiva Delegada da Comissão, de 7.4.2016, sobre proibição de incentivos ilegítimos e com o disposto, sobre o mesmo assunto, no regime jurídico da conceção, comercialização e prestação e serviços de consultoria relativamente a depósitos estruturados.

A Política deve ainda ser articulada com a Política sobre independência e processo de decisão para evitar conflitos de interesses no Conselho de Administração e a Política de Remuneração dos Membros do Órgão de Administração e de Fiscalização, que estabelecem regras para assegurar o exercício de funções de forma independente no melhor interesse do BiG.

Estas políticas integram o normativo interno do Banco, devendo ser vistas como complementares dos restantes procedimentos específicos de negócio, do Código de Conduta, Regulamento Interno, ou outros normativos similares.

A Política aplica-se aos membros dos órgãos sociais do BiG, gerentes de sucursais, os seus Colaboradores e agentes vinculados (adiante definidos como Pessoas Relevantes), mas compreende também os conflitos que possam decorrer de interesses de pessoas direta ou indiretamente ligadas a Pessoas Relevantes através de uma relação estreita ou através de controlo.

A Política aplica-se a todas as sociedades participadas que integram o Grupo BiG. A Política tem igualmente em conta quaisquer circunstâncias, que são ou deveriam ser do conhecimento do BiG e que sejam suscetíveis de originar um conflito de interesses, em resultado da estrutura e atividades comerciais de sociedades integrantes do Grupo BiG.

**Conflitos de Interesses:** Nesta Política, a expressão “conflitos de interesses” compreende quaisquer conflitos:

- entre os interesses do BiG, incluindo de Pessoas Relevantes ou quaisquer pessoas com elas direta ou indiretamente ligadas através de uma relação estreita ou através de controlo, e os interesses dos seus Clientes,
- entre os interesses do BiG e os interesses privados de Pessoas Relevantes, ou de quaisquer pessoas com elas direta ou indiretamente ligadas através de uma relação estreita ou através de controlo;
- entre os interesses do BiG e os interesses dos seus acionistas;
- entre os interesses do BiG e os interesses de qualquer instituição pertencente ao Grupo BiG;
- os conflitos de interesses no contexto das transações intra-grupo; e ou

- entre os interesses dos próprios Clientes, suscetíveis de surgir no quadro da prestação de quaisquer serviços, incluindo serviços de investimento e auxiliares, ou de combinações desses serviços, e na distribuição de depósitos estruturados, compreendendo-se nestes conflitos de interesses os causados pela aceitação de incentivos de terceiros ou pela própria remuneração do BiG e demais estruturas de incentivos.

Na Política, a expressão “conflito de interesses” compreende os conflitos de interesses atuais, potenciais, reais ou presumidos (ou seja, em que há apenas perceção da existência de um conflito de interesses). As fontes de conflitos de interesses podem ser diversas. Para efeito da Política presumem-se fontes de conflitos de interesses significativas as seguintes:

a) Fontes de conflito de interesse pessoal:

- (i) a Pessoa Relevante tem uma relação pessoal estreita com membros do órgão de administração, pessoas que desempenham no Banco funções essenciais ou acionistas com uma participação qualificada no BiG ou nas suas participadas;
- (ii) a Pessoa Relevante é parte num processo judicial contra o BiG ou as participadas;
- (iii) a Pessoa Relevante tem, ou teve nos últimos dois anos, negócios significativos, a nível privado ou através de uma empresa, com o BiG ou as suas participadas;
- (iv) a Pessoa Relevante desempenhou cargos no BiG ou teve relações pessoais com membros do órgão de administração, pessoas que desempenham no Banco funções essenciais ou acionistas com uma participação qualificada no BiG ou nas suas participadas suscetíveis de conduzir a situações de conflitos de interesses.

b) Fontes de conflito de interesse profissional:

- (i) a Pessoa Relevante, ou alguém com quem esta tem uma relação pessoal estreita, exerce ao mesmo tempo um cargo de administração e de direção de topo no BiG ou em qualquer concorrente, ou em qualquer participada;
- (ii) a Pessoa Relevante tem, ou teve nos últimos dois anos, uma relação comercial ou profissional significativa com concorrentes do BiG;
- (iii) a Pessoa Relevante desempenhou cargos nos últimos dois anos ou teve relações pessoais suscetíveis de conduzir a situações de conflitos de interesses.

c) Fontes de conflito de interesse financeiro:

- (i) a Pessoa Relevante, ou pessoa que com quem esta tem uma relação pessoal estreita, tem um interesse financeiro considerável ou uma obrigação financeira considerável perante o BiG ou as suas participadas; qualquer Cliente do BiG; ou qualquer concor-



## ▲ POLÍTICA DE GESTÃO DE CONFLITOS DE INTERESSES

rente do BiG.

São exemplos de interesses financeiros/obrigações financeiras: participações acionistas, outros investimentos e empréstimos.

Para efeitos da Política não se considera corresponder a um interesse financeiro considerável a existência de empréstimos concedidos pelo BiG à Pessoa Relevante, ou pessoa que com quem esta tem uma relação pessoal estreita, no âmbito da política de pessoal, bem como crédito concedido em resultado da utilização de cartões de crédito associados à conta de depósito, em condições similares às praticadas com outros Clientes com perfil e risco análogos.

Para efeitos da Política não se considera que a participação acionista que a Pessoa relevante tenha no BiG, ou a de uma pessoa com a qual tenha relação estreita (sem prejuízo do disposto na al. a), uma fonte de conflitos de interesse significativa, mas antes um instrumento de alinhamento de interesses entre os interesses da Pessoa Relevante e o interesse de longo prazo do próprio BiG. Para efeitos da Política não se considera corresponder a um interesse financeiro considerável a existência de empréstimos ou a prestação e serviços feitos por um concorrente ou de uma participação acionista num concorrente desde que tenham limitado valor (financeiro) e condições não preferenciais às usualmente praticadas no mercado para aquele tipo de atos.

d) Fontes de conflito de interesse político:

(i) a Pessoa Relevante ou alguém com quem esta tem uma relação pessoal estreita detém, ou deteve nos últimos dois anos, um cargo com uma influência política elevada.

As fontes de conflitos de interesses significativas da Pessoa Relevante enunciadas anteriormente são meras presunções e são exemplificativas. Na apreciação do carácter significativo de uma fonte de conflitos de interesse será sempre necessário avaliar o impacto que essa fonte pode ter na capacidade da Pessoa Relevante desempenhar as suas funções e no prejuízo que esta pode vir a causar aos Clientes do BiG.

Para efeitos de identificação dos tipos de conflitos de interesses que surgem no decurso da prestação de serviços e cuja existência pode prejudicar os interesses de um Cliente, o BiG tem em conta, se o BiG, uma Pessoa Relevante ou uma pessoa direta ou indiretamente ligada a uma Pessoa Relevante através de uma relação estreita ou de controlo, se encontra numa das seguintes situações, em resultado da prestação de serviços ou por qualquer outro motivo:

a) o BiG ou essa pessoa é suscetível de obter um ganho financeiro ou evitar uma perda financeira, em detrimento do Cliente;

b) O BiG ou essa pessoa tem um interesse nos resultados decorrentes de um serviço prestado ao Cliente ou de uma transação realizada em nome do Cliente, que não coincide com o interesse

do Cliente nesses resultados;

c) O BiG ou essa pessoa tem um incentivo financeiro ou de outra natureza para privilegiar os interesses de um outro Cliente ou grupo de Clientes face aos interesses do Cliente em causa;

d) O BiG ou essa pessoa desenvolve as mesmas atividades que o Cliente;

e) O BiG ou essa pessoa recebe ou receberá de uma pessoa que não o Cliente um incentivo relativo a um serviço prestado ao Cliente, sob forma de benefícios monetários ou não monetários ou serviços.

Para efeitos de identificação dos tipos de conflitos de interesses que surgem no decurso da prestação de serviços e cuja existência pode prejudicar os interesses do Banco, o BiG tem em conta, se o BiG, uma Pessoa Relevante ou uma pessoa direta ou indiretamente ligada a uma Pessoa Relevante através de uma relação estreita ou de controlo, se encontra numa das seguintes situações, em resultado da prestação de serviços ou por qualquer outro motivo:

a) tem um interesse no resultado de determinada atividade que é divergente do interesse que tem o Banco;

b) recebe um benefício financeiro ou benefício significativo de outra natureza, inapropriado por natureza, em resultado das funções desempenhadas pela Pessoa relevante no BiG;

c) tem a oportunidade de tomar ou influenciar decisões no BiG de maneira a conseguir vantagem pessoal ou ganho financeiro para a Pessoa Relevante ou uma pessoa direta ou indiretamente ligada a uma Pessoa Relevante através de uma relação estreita ou de controlo;

d) tem um interesse financeiro ou uma relação comercial, ou um anterior compromisso numa relação contratual com outra pessoa ou entidade que prejudica ou pode prejudicar o julgamento e objetividade necessários no desempenho das suas funções junto do BiG;

Pode ainda surgir um conflito de interesses quando uma área de atividade favorece os interesses de outra área de atividade que é inconsistente com o melhor interesse do BiG, ou quando é realizada uma transação com um acionista de referência ou com uma entidade do Grupo BiG, em resultado da proximidade de relações existentes.

As descrições anteriormente elaboradas são apenas exemplificativas de tipos frequentes de conflitos de interesses respeitantes a Clientes ou ao Banco, podendo existir outros que não estejam descritos.

Clientes: A expressão “Clientes” é utilizada para (i) clientes atu-



## ▲ POLÍTICA DE GESTÃO DE CONFLITOS DE INTERESSES

ais, (ii) clientes potenciais e (iii) clientes que, entretanto, tenham terminado a sua relação com o BiG.

Serviços de investimento: Engloba todos os serviços de investimento prestados pelo BiG aos seus Clientes, relativamente aos quais este possa encontrar-se numa potencial situação de desvantagem originada por um conflito de interesses, designadamente:

- Receção e transmissão de ordens relativas a um ou mais instrumentos financeiros;
- Execução de ordens por conta de Clientes;
- Negociação por conta própria;
- Gestão de carteiras;
- Consultoria para investimento;
- Tomada firme de instrumentos financeiros e/ou colocação de instrumentos financeiros com garantia;
- Colocação de instrumentos financeiros sem garantia;
- Exploração de sistemas de negociação multilateral (MTF).

**Depósito estruturado:** deve ser entendido um depósito tal como definido no artigo 2.º, n.º 1, alínea c), da Diretiva 2014/49/UE do Parlamento Europeu e do Conselho, que é totalmente reembolsável no vencimento, em condições tais que os juros ou prémios serão pagos, ou estão em risco, de acordo com uma fórmula que envolve fatores tais como:

- um índice ou uma combinação de índices, com exclusão de depósitos com taxa variável cujo retorno está diretamente ligado a um índice de taxa de juro tal como a Euribor a Libor ou outra;
- um instrumento financeiro ou uma combinação de instrumentos financeiros;
- uma mercadoria ou uma combinação de mercadorias ou outros ativos não fungíveis físicos ou não físicos; ou
- uma taxa de câmbio de divisas ou uma combinação de taxas de câmbio de divisas.

**Pessoas Relevantes:** Os membros dos órgãos de administração e as pessoas que efetivamente dirigem ou fiscalizam as atividades do BiG e todas as pessoas que estejam envolvidas na prestação de serviços pelo BiG, nomeadamente os Colaboradores do BiG, agentes vinculados que prestem serviços de investimento por conta do BiG e empresas com as quais o BiG subcontrate um serviço de investimento.

Entende-se ser pessoa com a qual uma Pessoa Relevante tem

uma relação pessoal estreita, qualquer uma das seguintes pessoas:

- o cônjuge da Pessoa Relevante ou qualquer parceiro dessa pessoa considerada pelo direito nacional como equivalente a um cônjuge;
- um filho ou enteado a cargo da pessoa relevante;
- progenitor ou outro membro do agregado familiar;
- qualquer outro parente da Pessoa Relevante que tenha partilhado o mesmo lar que essa pessoa durante, pelo menos, um ano à data em causa.

### 5. EXEMPLOS DE CONFLITOS DE INTERESSES

No âmbito da sua atividade existem áreas de negócio do Banco potencialmente expostas a um maior risco de ocorrência de situações geradoras de conflitos de interesses, como por exemplo:

- Concessão de crédito;
- Plataformas de negociação;
- Recomendações de Investimento;
- Gestão da carteira própria;
- Gestão discricionária de carteiras;
- Assessoria financeira (*Corporate Finance*);
- Aconselhamento sobre depósitos estruturados;
- Operações próprias de Colaboradores.

Neste contexto, indicamos abaixo situações que, potencialmente, originam um maior risco de ocorrência de conflitos de interesses, nomeadamente relacionados com os serviços de investimento e serviços auxiliares que o Banco presta:

- A negociação para a carteira própria ou para a carteira de Clientes em mercados relevantes onde outros Clientes estejam ativos;
- Um Colaborador do BiG realiza negociação excessiva para aumentar comissões de corretagem;
- A prestação de serviços de assessoria financeira ou de gestão discricionária de carteiras a Clientes, contemporaneamente ao facto de poder recomendar ou vender instrumentos emitidos ou produzidos pelo Banco ou por sociedades do grupo;
- Em geral, ter um interesse no resultado da prestação desses serviços distinto do interesse do Cliente;
- O Banco receber benefícios, presentes ou outro tipo de incen-



tivos (incluindo incentivos não monetários), que possam influenciar o comportamento na prestação, ou aquisição, de determinado serviço e entrar numa situação de conflito de interesses com os Clientes do Banco ou outros *Stakeholders*;

- O Banco emitir recomendações de investimento relativas a empresas ou grupo de empresas para as quais esteja a prestar qualquer tipo de assessoria financeira;

- O Banco prestou serviços de *Corporate Finance* a um Cliente que se torna alvo de uma proposta e o Banco procura prestar serviços para o proponente;

- A gestão discricionária de carteiras de vários Clientes e os critérios de alocação;

- A possibilidade de recomendação ou venda de produtos emitidos pelo próprio BiG ou por sociedades do grupo no âmbito da gestão discricionária de carteiras de Clientes e da consultoria para investimento;

- A análise e aprovação de operações de crédito a pessoas relacionadas com as Pessoas Relevantes.

## 6. REQUISITOS DOS PROCEDIMENTOS E MECANISMOS DE CONTROLO A ADOTAR

A prevenção e gestão de conflitos de interesses devem ser efetuadas de forma pronta e justa. Como requisitos mínimos dos procedimentos a seguir e as medidas a adotar para prevenir ou gerir esses conflitos, o BiG assegura:

a) Procedimentos eficazes para impedir ou controlar a troca de informações entre Pessoas Relevantes envolvidas em atividades que impliquem um risco de conflito de interesses, sempre que a troca de informações possa prejudicar os interesses de um ou mais Clientes;

b) Uma fiscalização distinta das Pessoas Relevantes cujas principais funções envolvam a realização de atividades em nome de Clientes, ou a prestação de serviços a estes, quando os seus interesses possam estar em conflito ou quando representarem interesses diferentes, nomeadamente os da empresa, suscetíveis de entrar em conflito;

c) A eliminação de qualquer relação direta entre a remuneração de pessoas relevantes envolvidas principalmente numa atividade e a remuneração ou as receitas geradas por Pessoas Relevantes diferentes, envolvidas principalmente numa outra atividade, em que pode surgir um conflito de interesses em relação a essas atividades;

d) A tomada de medidas destinadas a impedir ou limitar o exercício por parte de qualquer pessoa de uma influência inadequada sobre o modo como uma Pessoa Relevante se

encarrega da prestação de serviços pelo BiG;

e) A tomada de medidas destinadas a impedir ou controlar o envolvimento simultâneo ou sequencial de uma Pessoa Relevante em serviços ou atividades distintos de investimento ou auxiliares, em que esse envolvimento possa condicionar a gestão adequada dos conflitos de interesses.

## 7. MEDIDAS ORGANIZATIVAS, PROCEDIMENTOS E MECANISMOS DE CONTROLO

As medidas organizativas, procedimentos e mecanismos de controlo estabelecidos pelo BiG, e previstos na Política, visam garantir a identificação, prevenção, gestão e monitorização de potenciais conflitos de interesses e uma adequada e eficaz gestão do mesmo, após a sua identificação, estabelecendo as medidas a adotar para o efeito.

A – Medidas organizativas

### 7.1. Conselho de Administração na função de supervisão

O Conselho de Administração desempenha funções de gestão e funções de supervisão. Quando o Conselho de Administração atua na sua função de supervisão espera-se que esse órgão acompanhe e monitorize a função de gestão, seja capaz de questionar as suas soluções e elabore recomendações, quando necessário. O exercício da função de supervisão pelo Conselho de Administração está enquadrada por regulamento próprio, cabendo-lhe atribuições específicas em matéria de conflitos de interesses e as atribuições que são referidas posteriormente na Política.

### 7.2. Sistema de Controlo interno

O BiG tem uma função de *Compliance*, sob responsabilidade da Direção de Controlo Interno e *Compliance*, que visa assegurar o cumprimento do normativo aplicável e procedimentos internos, entre os quais os relativos a conflitos de interesses. Os destinatários da Política devem esclarecer quaisquer dúvidas relativas a conflitos de interesses com a Direção de Controlo Interno e *Compliance*. O BiG tem ainda outras funções de controlo interno, a função de Gestão de Risco e de Auditoria Interna, que complementam o sistema de controlo interno do BiG. As Direções de Risco, de *Compliance* e de Auditoria, que integram o sistema de controlo interno, exercem funções de forma totalmente segregada e independente das áreas operacionais assegurando que são respeitadas as políticas e procedimentos relativos às suas respetivas áreas de atuação em matéria de prevenção, mitigação, gestão, e reporte de conflitos de interesses e reportam eventuais desconformidades ao órgão de administração.

O sistema de controlo interno efetua uma fiscalização distinta das Pessoas Relevantes cujas principais funções envolvam a realização de atividades em nome de Clientes, ou a prestação de serviços a estes, quando os seus interesses possam estar





em conflito ou quando representarem interesses diferentes, nomeadamente os do BiG, suscetíveis de entrar em conflito, sempre que a identificação do possível conflito de interesses não implicar uma proibição e atuação.

### 7.3. Comité de *Compliance*

Nos termos da Política de Comités do Banco foi estabelecido um órgão colegial para assegurar a necessária articulação entre o sistema de controlo interno e a função de supervisão do Conselho de Administração, sem prejuízo dos relatórios anuais que, nos termos legais, as funções de controlo interno endereçam diretamente aos órgãos de administração e fiscalização.

### 7.4. Transações com Partes Relacionadas

O BiG tem em vigor uma Política de Transações com Partes Relacionadas. Nos termos previstos nessa Política, o BiG conduz as operações com Partes Relacionadas em condições normais de mercado. As operações com Partes Relacionadas materialmente relevantes são alvo de análise pelo Conselho de Administração no exercício da sua função de supervisão e, quando legalmente necessário e sempre que o Conselho de Administração o entenda adequado, pelo órgão de fiscalização.

### 7.5. Comité de *Product Governance*

O BiG tem um Comité de Produtos, devidamente enquadrado pela Política de aprovação de produção e distribuição de produtos, que tem por função garantir que os produtos financeiros produzidos pelo BiG ou por ele distribuídos correspondem aos interesses do público-alvo desses mesmos produtos. O BiG assegurará também a fiscalização dos distribuidores dos produtos do BiG, nos termos definidos na sua Política de *Product Governance*.

### 7.6. Participação de Irregularidades

O BiG tem uma Política de Participação de Irregularidades, nos termos da qual qualquer participação feita por Clientes ou qualquer interessado, incluindo as relacionadas com os procedimentos e medidas previstas na Política, dão lugar à análise e resposta atempada.

### 7.7. Agentes Vinculados

A função de Auditoria Interna considera a atividade dos agentes vinculados na sua avaliação de risco independente que serve de base à elaboração do plano plurianual de auditoria. No sentido de cumprir com os seus deveres de fiscalização, o BiG realizará auditorias específicas ou temáticas, com os ciclos temporais decorrentes da sua avaliação de risco.

### 7.8. Segregação de funções

O BiG tem uma clara divisão de funções entre as suas diferentes unidades enquadrada por uma Política e Manual de Estrutura

Orgânica. Nesse documento são claramente diferenciadas as áreas que implicam realização de atividades em nome de Clientes, ou a prestação de serviços a estes, ou as áreas comerciais, e as áreas que são infraestruturais para o Banco. Nas áreas infraestruturais são ainda destacadas as funções de controlo, como referido anteriormente.

As áreas comerciais reportam a membros do Conselho de Administração que são responsáveis pela direção e monitorização da atividade dessas áreas de negócio. A responsabilidade, ao nível do Conselho de Administração, pelas áreas infraestruturais está claramente demarcada da responsabilidade pelas áreas de negócio. A responsabilidade no âmbito do sistema de controlo interno está atribuída ao Conselho de Administração no exercício de funções de supervisão, e regulada em regulamento próprio, como referido anteriormente.

## B – Procedimentos e mecanismos de controlo

### 7.9. Registo de conflitos de interesses

O BiG mantém atualizado um registo dos serviços realizados por si ou em seu nome, nos quais teve origem um conflito de interesses que implicou um risco de prejuízo para os interesses de um ou mais Clientes ou do Banco ou, no caso de uma atividade ou serviço em curso, em que tal seja suscetível de ocorrer.

Sempre que for previamente identificado um conflito de interesses que se esgota num único momento, o BiG regista a decisão tomada sobre o mesmo, e sobre as medidas que tenha tomado para mitigar ou gerir esse conflito de interesses.

Nos casos em que o conflito de interesses não se esgota num único momento, e que necessita de ser permanentemente gerido e mitigado, o BiG assegura o registo desse conflito de interesses, de forma a permitir a monitorização e avaliação contínua por parte do BiG.

Na prestação de serviços relacionados com ofertas públicas ou outras operações que impliquem o acesso a informação privilegiada, o BiG mantém uma lista das pessoas que tiveram acesso a tal informação.

Os registos referidos anteriormente serão assegurados pelos superiores hierárquicos responsáveis da área onde ocorreu o facto que faz surgir o dever de registo. A Direção de Recursos Humanos assegura o registo efetuado no âmbito de atividades, passadas ou presentes, exteriores ao BiG. Nesse âmbito a Pessoa Relevante divulga, para efeitos de registo, os cargos que desempenhou nos últimos dois anos ou as relações pessoais suscetíveis de conduzir a situações de conflitos de interesses.

A Direção de Controlo Interno e *Compliance* assegura todas as comunicações feitas a Clientes sobre a insuficiência das medidas



relativas a conflitos de interesses.

#### 7.10. Divulgação, decisão e documentação

As Pessoas Relevantes estão obrigadas a divulgar prontamente ao órgão de Administração ou de Fiscalização, conforme aplicável, sempre que identifiquem a existência de conflitos de interesses, ainda que potenciais ou presumidas, em resultado do exercício das suas funções. A operacionalização da divulgação será assegurada pela Direção de Controlo Interno e Compliance e pela Direção de Recursos Humanos.

A divulgação referida anteriormente deverá indicar, pelo menos, a seguinte informação:

- qual a causa da fonte atual ou potencial de conflitos de interesses;
- a identidade das pessoas envolvidas no conflito de interesses (ex. dos clientes, fornecedores, ou outros prestadores de serviços); Para o efeito, a Direção de Recursos Humanos e o *Data Protection Officer* adotarão as medidas técnicas e organizativas consideradas necessárias para assegurar o cumprimento da legislação de proteção de dados pessoais;
- a data, ocorrida ou exetável, em que a causa de conflito de interesses poderá ter lugar;
- o montante do interesse financeiro implicado;
- as consequências previsíveis relacionadas com a causa de conflitos de interesses, com referência a critérios quantitativos, quando adequado;

Os membros do órgão de Administração e Fiscalização do BiG declaram quaisquer participações patrimoniais que detenham no Banco, bem como divulgam todas as transações (e condições das mesmas) envolvendo instrumentos financeiros emitidos pelo Banco.

As Pessoas Relevantes têm o dever de comunicar nas reuniões em que participem a natureza dos seus interesses, sempre que identifiquem a existência de um interesse, por conta própria ou de terceiro, em conflito com o do BiG, sujeito a discussão e deliberação.

Caberá à Direção de Controlo Interno e *Compliance* tomar uma primeira decisão baseada no risco, relativa à suscetibilidade de a situação de conflitos de interesses se traduzir na probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital do BiG, de valor, individual ou agregado, igual ou superior a € 50.000 (cinquenta mil Euros) durante um ano civil, caso em que essa situação terá um impacto material. Todas as situações com impacto material terão de ser transmitidas ao Conselho de Administração e/ou Conselho Fiscal para decisão sobre se o conflito de interesses pode, ou não, ser aceite, e quais as medidas a

adotar. As situações sem impacto material serão decididas (sobre se o conflito de interesses pode, ou não, ser aceite, e quais as medidas a adotar) pela Direção de Controlo Interno e *Compliance* com apoio de outras áreas de suporte, como por exemplo a Direção de Assessoria Jurídica, e objeto do relatório de atividades entregue ao órgão de administração e fiscalização. O Conselho de Administração e o Conselho Fiscal poderão, em qualquer caso, realizar uma nova avaliação de impacto e avocar a decisão sobre o conflito de interesses.

Todo o processo de divulgação e decisão é documentado, culminando no registo das medidas adotadas, nos termos desta Política de forma a permitir o seu acompanhamento contínuo.

#### 7.11. Barreiras de Informação

Caberá à Direção de Controlo Interno e Compliance tomar uma primeira decisão baseada no risco, relativa à suscetibilidade de a situação de conflitos de interesses se traduzir na probabilidade de ocorrência de impactos negativos nos resultados ou no capital do BiG, de valor, individual ou agregado, igual ou superior a € 50.000 (cinquenta mil Euros) durante um ano civil, caso em que essa situação com impacto material terão de ser transmitidas ao Conselho de Administração e/ou Conselho Fiscal para decisão sobre se o conflito de interesses pode, ou não, ser aceite, e quais as medidas a adotar. As situações sem impacto material serão decididas (sobre se o conflito de interesses pode, ou não, ser aceite, e quais as medidas a adotar) pela Direção de Controlo Interno e Compliance com apoio de outras áreas de suporte, como por exemplo a Direção de Assessoria Jurídica, e objeto do relatório de atividades entregue ao órgão de administração e fiscalização. O Conselho de Administração e o Conselho Fiscal poderão, em qualquer caso, realizar uma nova avaliação de impacto e avocar a decisão sobre o conflito de interesses.

Todo o processo de divulgação e decisão é documentado, culminando no registo das medidas adotadas, nos termos desta Política de forma a permitir o seu acompanhamento contínuo. ção terá um impacto material. Todas as situações.

As informações sobre os Clientes são mantidas com a devida confidencialidade, mantendo os acessos aos documentos de suporte dos dados fornecidos restrito aos Colaboradores do BiG responsáveis pelo seu tratamento, numa abordagem de “*need to know*” em linha com a legislação aplicável no tratamento destes dados. O acesso a esta informação por parte de outros Colaboradores está condicionado a uma aprovação da Administração (*upon demand*).

Em termos de manutenção de barreiras de informação para restringir fluxos de informação entre áreas de negócio, o BiG utiliza uma política de *chinese walls*: com esta segregação pretende-se possibilitar ao Banco e às Pessoas Relevantes a realização de negócios de clientes, sem sofrerem quaisquer in-



## ▲ POLÍTICA DE GESTÃO DE CONFLITOS DE INTERESSES

fluências por informações em posse do banco ou posições assumidas por este, eventualmente geradoras de conflitos de interesses. Esta política visa ainda segregar o acesso a informação privilegiada, potencialmente geradora de conflitos de interesses.

Na política de *chinese walls* estão incluídas políticas de segurança que preveem acessos restritos de colaboradores a locais, sistemas e aplicações segundo o princípio de “*least privilege*”.

### 7.12. Hierarquização da análise e gestão de conflitos de interesses

O BiG assegura a hierarquização ao nível interdepartamental e entre as várias áreas de atividade como ferramenta de controlo. Detetado um possível conflito de interesses entre diferentes departamentos, áreas de atividade, áreas de negócio ou infraestruturas ou entre diferentes entidades do Grupo deve observar-se um processo de endereçar a questão aos superiores hierárquicos (*escalation*), como resulta da estrutura orgânica do BiG. As decisões tomadas são, sempre que possível, colegiais.

Cabe aos superiores hierárquicos com funções de coordenação assegurar a independência de qualquer decisor na estrutura interna do Banco, designadamente face a pessoas que exerçam atividades em outras áreas ou departamentos.

Cabe aos superiores hierárquicos com funções de coordenação adotar medidas destinadas a impedir ou controlar o envolvimento simultâneo ou sequencial de uma Pessoa Relevante em serviços ou atividades distintos, sempre em que esse envolvimento possa condicionar a gestão adequada dos conflitos de interesses. Relativamente a esses superiores hierárquicos com funções de coordenação será adotado o procedimento de *escalation* referido no primeiro parágrafo.

Todas as operações materialmente relevantes envolvendo Clientes, Pessoas Relevantes ou o BiG são alvo de análise pela Direção Sénior do BiG, nomeadamente quanto à sua natureza, complexidade, envolvimento e riscos associados. As análises efetuadas às operações são registadas e arquivadas.

Sempre que seja identificado um conflito de interesses na acumulação de funções de assessoria jurídica ao BiG e de encarregado de tratamento de dados pessoais, o responsável pelas funções em acumulação está obrigado a comunicar sem demora ao Conselho de Administração do BiG o conflito identificado, cabendo ao Conselho de Administração no exercício de funções de supervisão, assegurar que as funções de assessoria jurídica e de encarregado de proteção de dados são exercidas por pessoas diferentes com vista a gerir adequadamente o conflito identificado.

### 7.13. Proibição de decisões

As Pessoas Relevantes do BiG não podem intervir na apreciação e decisão de questões ou operações em que sejam direta ou indiretamente interessados os próprios, pessoas que com elas tenham relações estreita, ou sociedades ou outros entes coletivos que uns ou outros direta ou indiretamente dominem.

### 7.14. Proibição de execução de determinados atos

Os artigos 4.º e 5.º do Regulamento Interno do BiG e os artigos 4.º, 5.º, 7.º, 10.º, 11.º, 12.º, do Código de Conduta estipulam uma série de deveres gerais para as Pessoas Relevantes, que incidem essencialmente no dever de atuação em benefício dos Clientes. No caso de ocorrerem conflitos de interesses entre os Clientes do Banco, quer no âmbito da mesma atividade, quer no âmbito de diferentes atividades de intermediação financeira, devem solucioná-los de forma equitativa, sem privilegiar indevidamente qualquer dos Clientes em conflito. Adicionalmente, os Colaboradores obrigam-se a, quando atuarem em nome dos Clientes, não executar os seguintes atos, sem conhecimento prévio e autorização escrita dos seus Clientes:

- Atuar como contraparte nas operações que realizem por conta deles, exceto nos casos consentidos por lei;

- Subscrever ou adquirir em nome dos Clientes, para carteiras de valores mobiliários de cuja gestão estejam encarregados, valores mobiliários de sua emissão ou que sejam objeto de oferta pública de venda, subscrição ou troca lançadas pelo Banco;

- Subscrever ou adquirir em nome dos Clientes, para os fins referidos na alínea anterior, quaisquer valores mobiliários objeto de oferta pública de subscrição ou de venda cuja colocação hajam garantido ou tomado firme para efeitos de subscrição ou venda indiretas;

- Realizar, por conta dos Clientes, quaisquer outras operações de natureza semelhante geradoras de um conflito de interesses com aqueles.

### 7.15. Remuneração

A Política de Remuneração dos Colaboradores do BiG tem por objetivo encorajar uma conduta empresarial responsável, o tratamento equitativo dos Clientes, alinhar os interesses dos Colaboradores com os do BiG e de evitar conflitos de interesses nas relações com os Clientes.

A Política de Remuneração dos Colaboradores do BiG procura alcançar a eliminação de qualquer relação direta entre a remuneração de pessoas relevantes envolvidas principalmente numa atividade e a remuneração ou as receitas geradas por pessoas relevantes diferentes, envolvidas principalmente numa outra atividade, em que pode surgir um conflito de interesses em relação a essas atividades.

### 7.16. Operações próprias





As Pessoas Relevantes estão, de acordo com a Política de Transações Pessoais, obrigadas a reportar ao Conselho de Administração todas as transações de valores mobiliários efetuadas em nome próprio, existindo uma proibição genérica de realização das mesmas a menos que estejam reunidas certas condições. Estão, em especial, proibidas transações pessoais incompatíveis, ou suscetíveis de o ser, em relação a qualquer obrigação do BiG de atuação de forma honesta, equitativa e profissional, em função dos interesses dos Clientes.

#### 7.17. Atividades exteriores ao BiG

Estão proibidas às Pessoas Relevantes desenvolver atividades exteriores ao BiG que possam conduzir a uma influência inapropriada sobre o modo como a Pessoa Relevante desempenha funções. As atividades exteriores ao BiG desenvolvidas por Pessoas Relevantes, e que possam conduzir a conflitos de interesses com os do BiG e dos Clientes, estão sujeitas à Divulgação prevista anteriormente e à aprovação do Conselho de Administração, sendo aplicável nesse caso o procedimento “Proibição de Decisões”.

As atividades e cargos passados que possam conduzir a um conflito de interesses, entre as quais desempenhadas em auditores externos ou autoridades de supervisão, implicarão um período de *cooling-off* entre 12 e 18 meses, sem prejuízo das decisões individuais que sejam tomadas pelo Conselho de Administração, ou por outro órgão com competência na seleção e avaliação, a esse propósito.

#### 7.18. Ofertas

O BiG não permite a receção pela pessoa relevante de quaisquer ofertas que não sejam meramente simbólicas ou publicitárias, incluindo sob a forma de atividade lúdicas, que não sejam registadas e, quando justificado pelo seu valor ou relevância, sujeitas a prévia aprovação.

As ofertas que não possam ser recusadas deverão ser objeto de divulgação à Direção de Recursos Humanos, nos termos previstos no ponto 7.10, e de registo. Caberá a esta Direção, em coordenação com o Conselho de Administração, quando apropriado, decidir sobre a devolução da oferta que não tenha sido recusada, e a eventual aplicação de medidas extraordinárias para prevenir conflitos de interesses nos casos em que a devolução não seja possível.

#### 7.19. Confidencialidade

Os Colaboradores do Banco estão obrigados, conforme estipulado no Artigo 6.º do Regulamento Interno do BiG e artigo 10.º do Código de Conduta, a manter estritamente confidencial toda e qualquer informação de que hajam tomado conhecimento em virtude do exercício das suas funções, nomeadamente as que não tendo sido tornado públicas possam influenciar o regular funcionamento dos mercados.

Relativamente a operações que concedam o acesso a informação privilegiada, o BiG exige a formalização prévia do mandato e de eventuais acordos de confidencialidade, confinando a informação privilegiada ao grupo de Colaboradores responsável pela prestação do serviço, como referido anteriormente. Ainda neste âmbito, são analisadas as ordens de bolsa efetuadas por um conjunto de Colaboradores BiG, de acordo com parâmetros de risco pré-definidos em matéria de combate ao abuso de mercado.

#### 7.20. Agentes Vinculados

O BiG assegura contratualmente que os seus Agentes Vinculados respeitem o disposto na Política.

#### 7.21. Contratos de trabalho e documentos laborais

O BiG assegura contratualmente, e através do Código de Conduta e Regulamento Interno, que os seus Colaboradores respeitem o disposto na Política.

#### 7.22. Receção, Transmissão e Execução de Ordens

As Pessoas Relevantes estão obrigadas a atuar no melhor interesse do Cliente, incluindo quando executam, transmitem ou recebem ordens dos Clientes, em conformidade com a Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens.

#### 7.23. Independência nas recomendações de investimento

Um conflito de interesses pode surgir quando o conteúdo de uma recomendação de investimento ou qualquer afirmação pública de um analista do BiG que recomende ou sugira, explicita ou implicitamente, uma estratégia de investimento relativa a um ou vários instrumentos financeiros ou aos emitentes dos mesmos não representa as convicções adquiridas de boa fé por esse analista, porque ele foi influenciado por interesses de uma determinada área de negócio do BiG.

Nos termos desta política é proibido às Pessoas Relevantes pressionar qualquer analista do BiG quanto ao conteúdo ou ao timing das recomendações de investimento por si efetuadas ou quanto às afirmações públicas feitas por esse analista. A estrutura orgânica do BiG, a política de Remunerações e a atuação das funções de supervisão e o controlo visam assegurar a independência da área de recomendações de investimento das outras áreas do BiG.

#### 7.24. Tomada firme e colocação

Podem surgir conflitos de interesses na tomada firme e de colocação em Ofertas Públicas de valores mobiliários, entre os interesses do BiG, os interesses de um Cliente emitente e de Clientes investidores.

Os responsáveis pelas equipas que prestam serviços de tomada firme e de colocação em Ofertas públicas de valores mobiliários devem assegurar-se que a fixação de preços da Oferta não promove os interesses de outros Clientes ou os próprios interesses do



## ▲ POLÍTICA DE GESTÃO DE CONFLITOS DE INTERESSES

BiG de forma suscetível de entrar em conflito com os interesses do emitente e há uma adequada segregação entre os colaboradores que prestam serviços ao emitente, incluindo em matéria de fixação de preços da Oferta e decisões de alocação, e os que prestam serviços a investidores no âmbito das Ofertas.

São considerados como proibidos quaisquer acordos que tenham por objeto ou efeito pôr os interesses do BiG à frente dos interesses de um Cliente emitente de valores mobiliários ou os interesses de um investidor à frente de outro investidor na Oferta.

São proibidas:

- alocações de valores mobiliários realizadas para incentivar o pagamento de remunerações desproporcionalmente elevadas por serviços não relacionados prestados pelo BiG («*laddering*»);
- alocações a um administrador ou Diretor Sénior de um Cliente como contrapartida pecuniária pela concessão, futura ou passada, de serviços financeiros («*spinning*»);
- alocações que dependem expressa ou implicitamente, da receção de ordens futuras ou da aquisição de qualquer outro serviço do BiG por um investidor ou qualquer entidade de que o investidor seja funcionário.

### 7.25. Teste dos controlos

O BiG testa regularmente os seus procedimentos de identificação, prevenção e gestão de conflitos de interesses para identificar aspetos insuficientes ou inadequados dos mesmos, sendo os testes da responsabilidade da função de *compliance*.

### 7.26. Formação

O BiG fornece às Pessoas Relevantes formação periódica sobre Conflitos de Interesses e sobre a Política, sendo a formação da responsabilidade do Departamento de Controlo Interno e *Compliance*.

## 8. DIVULGAÇÃO A CLIENTES SOBRE INSUFICIÊNCIA DE MEDIDAS SOBRE CONFLITOS DE INTERESSES

Caso as medidas a nível organizativo ou administrativo, adotadas pelo BiG para evitar que os conflitos de interesses prejudiquem os interesses dos seus Clientes, não forem suficientes para garantir, com um grau de certeza razoável, que serão evitados os riscos de os interesses dos Clientes serem prejudicados, o BiG, como medida de último recurso, informará claramente o Cliente, antes de efetuar uma operação em seu nome, da natureza genérica e/ou das fontes destes conflitos de interesses e das medidas adotadas para mitigar esses riscos, podendo solicitar nesse caso consentimento expresso ao Cliente.

A comunicação referida anteriormente será feita pela Direção de Controlo Interno e *Compliance*, num suporte duradouro. A divulgação deve ser suficientemente detalhada e indicar claramente que os mecanismos organizacionais e administrativos estabelecidos pelo BiG para prevenir ou gerir esse conflito não são suficientes para garantir, com um grau de certeza razoável, que serão evitados os riscos de os interesses do Cliente serem prejudicados. A divulgação deve incluir uma descrição específica dos conflitos de interesses que surgem na prestação de serviços de investimento e/ou serviços auxiliares, ou na comercialização de depósitos estruturados, tendo em conta a natureza do Cliente a quem a divulgação é efetuada. A descrição deve explicar a natureza geral e as origens dos conflitos de interesse, bem como os riscos para o Cliente que surgem na sequência dos conflitos de interesses e as medidas tomadas para atenuar esses riscos, com um grau suficiente de pormenor que permita a esse Cliente tomar uma decisão informada relativamente ao serviço de investimento ou serviço auxiliar em cujo contexto surgem os conflitos de interesses.

## 9. RESPONSABILIDADE PELA POLÍTICA DE CONFLITOS DE INTERESSES E PELA SUA DIVULGAÇÃO

O Conselho de Administração do BiG, no exercício da sua função de supervisão, é responsável pela presente Política e por assegurar a adequação dos procedimentos e controlos para a identificação e gestão de conflitos de interesses. Este órgão é ainda responsável pela divulgação a toda a organização da presente política e pela promoção de um ambiente de controlo nesta matéria que seja de fácil compreensão, acolhimento e cumprimento por parte de todos os Colaboradores do Banco.

O Conselho de Administração do BiG deve avaliar e rever periodicamente, pelo menos anualmente, a Política, e deve tomar as medidas adequadas para corrigir as deficiências que sejam detetadas.

O Conselho de Administração do BiG, e os titulares de funções essenciais a que respeitem, devem receber com frequência e pelo menos anualmente relatórios escritos com registos sobre conflitos de interesses.

O Conselho de Administração adotará as medidas disciplinares que considere apropriadas no tratamento de situações de incumprimento desta política, em função do que se dispõe na legislação laboral.

Entende-se que o incumprimento dos deveres relativos a conflitos de interesses é grave ou muito grave e, sem prejuízo da manutenção integral dos poderes de avaliação caso a caso por parte do órgão com competência disciplinar, podemos levar à aplicação das consequências mais pesadas previstas na lei:



- perda de dias de férias;
- diminuição da retribuição;
- despedimento, quando revelem a impossibilidade prática de manutenção da relação laboral .

Os conflitos de interesses comunicados ao Conselho de Administração e/ou ao Conselho Fiscal devem ser por estes aprovados e geridos de forma adequada.

A Direção de Controlo Interno e *Compliance* tem a responsabilidade de apoiar o Conselho de Administração na identificação e gestão dos riscos, reais e potenciais, de conflitos de interesses e de fazer os relatórios sobre o registo de situações de conflitos de interesses.

O *Compliance Officer* é responsável pelo fornecimento de informação relativa a esta Política ou outras relacionadas. A Política será comunicada aos destinatários através do Sistema de Normas Internas e intranet do Banco.

A presente Política está disponível no site de internet do Banco.