Churning Policy

Last Updated: April 2026

Política de Churning

Última atualização: abril de 2026

Table of Contents

1. Introduction 2
2. Definition of Churning 3
3. Prohibition of Churning & breach of policy 4
4. Trade Assessment 5
5. Monitoring and Review 5
6. Client Communication and Consent 5
7. Compliance with Regulations 5
8. Disciplinary Actions 6
9. Reporting and Whistleblower Protection 6
10. Review and Amendment 6

Índice

1. Introdução 2
2. Definição de Churning 3
3. Proibição de Churning e Violação da Política 4
4. Avaliação Comercial 5
5. Monitorização e Revisão 5
6. Comunicação com o Cliente e Consentimento 5
7. Conformidade com os Regulamentos 5
8. Ações Disciplinares 6
9. Denúncias e Proteção aos Denunciantes 6
10. Revisão e Alteração 6

1. Introduction

Zero Financial Ltd (the "Company") is committed to upholding the highest standards of integrity, professionalism, and ethical conduct in the provision of its investment services. As a licensed investment dealer operating under the regulatory oversight of the Financial Services Commission (FSC) of Mauritius, the Company recognises its responsibility to ensure that all client dealings are conducted transparently and in the best interests of its clients.

This Churning Policy (the "Policy") has been developed as part of the Company's broader conduct-of-business and compliance framework. Its primary objective is to safeguard clients from excessive or inappropriate trading activity. While the Company does not typically engage in discretionary trading and clients execute trades directly through the trading platform, this Policy is designed to ensure that any potential risks of churning—whether arising from misuse of the platform, third-party influence, or automation—are appropriately monitored and mitigated.

- By implementing this Policy, the Company affirms its ongoing commitment to:
- Promoting fair treatment of clients;
- Upholding the fiduciary principles and duties applicable to licensed financial service providers;
- Ensuring compliance with the Securities Act 2005, relevant FSC rules, and international best practices;

1. Introdução

A Zero Financial Ltd (a "Empresa") está empenhada em manter os mais elevados padrões de integridade, profissionalismo e conduta ética na prestação dos seus serviços de investimento. Como corretora de investimentos licenciada que opera sob a supervisão regulatória da Comissão de Serviços Financeiros (FSC) das Maurícias, a Empresa reconhece a sua responsabilidade de garantir que todas as transações dos clientes sejam conduzidas de forma transparente e no melhor interesse dos seus clientes.

Esta Política de Churning (a "Política") foi desenvolvida como parte de um quadro mais amplo de conduta empresarial e conformidade da Empresa. O seu objetivo principal é proteger os clientes de atividades de negociação excessivas ou inadequadas. Embora a Empresa normalmente não se envolva em negociações discricionárias e os clientes executem as negociações diretamente através da plataforma de negociação, esta Política foi concebida para garantir que quaisquer riscos potenciais de churning — quer decorrentes da utilização indevida da plataforma, da influência de terceiros ou da automatização — sejam devidamente monitorizados e mitigados.

- Ao implementar esta Política, a Empresa reafirma o seu compromisso contínuo com:
- Promover o tratamento justo dos clientes;
- Defender os princípios e deveres fiduciários aplicáveis aos prestadores de serviços financeiros licenciados;
- Garantir a conformidade com a Lei de Valores Mobiliários de 2005, as regras relevantes da FSC e as melhores práticas internacionais;

- Preserving client trust, market integrity, and long-term business sustainability.

This Policy should be read alongside the Company's Best Execution Policy, as it forms a critical element of the Company's client protection framework.

2. Definition of Churning

Churning refers to the execution of excessive, unnecessary, or overly frequent transactions in a client's investment account by a broker, dealer, or representative, where such transactions do not serve any bona fide investment purpose, but are instead primarily intended to generate commissions, fees, or other benefits for the executing party.

In the context of the Company, which provides a trading platform and does not typically exercise discretionary trading authority over client accounts, the risk of direct churning by the Company or its representatives is limited. Clients are generally responsible for executing their own trades via the trading interface, and the Company does not initiate or recommend trades without client instruction.

Nevertheless, the Company recognises its duty to protect clients from practices that may result in excessive trading, economic harm, or regulatory breaches. While the Company may not directly engage in or facilitate churning, this Policy is adopted to ensure that appropriate safeguards, monitoring systems, and controls are in place to detect, prevent, and mitigate such risk should it arise — including instances where a third-party representative or automated trading system may abuse the trading environment.

- Preservar a confiança dos clientes, a integridade do mercado e a sustentabilidade dos negócios a longo prazo.

Esta Política deve ser lida em conjunto com a Política de Melhor Execução da Empresa, uma vez que constitui um elemento fundamental da estrutura de proteção ao cliente da Empresa.

2. Definição de Churning

Churning refere-se à execução de transações excessivas, desnecessárias ou excessivamente frequentes na conta de investimento de um cliente por um corretor, negociante ou representante, em que tais transações não servem a qualquer finalidade de investimento genuína, mas têm como objetivo principal gerar comissões, taxas ou outros benefícios para a parte executora.
No contexto da Empresa, que fornece uma plataforma de negociação e normalmente não exerce autoridade discricionária sobre as contas dos clientes, o risco de churning direto pela Empresa ou seus representantes é limitado. Os clientes são geralmente responsáveis pela execução das suas próprias negociações através da interface de negociação, e a Empresa não inicia nem recomenda negociações sem instruções do cliente.
No entanto, a Empresa reconhece o seu dever de proteger os clientes contra práticas que possam resultar em negociações excessivas, prejuízos económicos ou violações regulamentares. Embora a Empresa não possa se envolver diretamente ou facilitar a prática de churning, esta Política é adotada para garantir que salvaguardas, sistemas de monitorização e controlos adequados estejam em vigor para detectar, prevenir e mitigar tais riscos, caso eles surjam — incluindo casos em que um representante terceirizado ou sistema de negociação

Key indicators of churning may include, but are not limited to:

- Abnormally high turnover rates or cost-to-equity ratios in client accounts;
- Frequent in-and-out trading patterns inconsistent with the client's stated investment strategy or financial goals;
- Trading volumes that appear disproportionate to the size, profile, or objectives of the client's portfolio.

Accordingly, while the Company does not anticipate frequent exposure to this conduct in its operational model, it maintains this Policy to uphold the highest standards of investor protection, regulatory compliance, and ethical integrity in all aspects of its client relationships.

3. Prohibition of Churning & breach of policy

Furthermore, the Company and its representatives are not authorised to provide investment advice. Clients independently manage and execute their own trades through the Company's platform. As such, any suggestion, inducement, or implied recommendation to trade specific products or adopt particular trading behaviours is strictly prohibited.

A violation of this Policy will be regarded as a material compliance breach and may give rise to disciplinary measures, which shall be determined by the Board of Directors, taking into account the severity of the breach, its

automatizado possa abusar do ambiente de negociação.

Os principais indicadores de rotatividade podem incluir, entre outros:

- Taxas de rotatividade ou índices de custo/capital próprio anormalmente elevados nas contas dos clientes;
- Padrões de negociação frequentes de entrada e saída incompatíveis com a estratégia de investimento ou os objetivos financeiros declarados pelo cliente;
- Volumes de negociação que parecem desproporcionais em relação ao tamanho, perfil ou objetivos da carteira do cliente.

Assim, embora a Empresa não preveja uma exposição frequente a este tipo de conduta no seu modelo operacional, mantém esta Política para defender os mais elevados padrões de proteção dos investidores, conformidade regulamentar e integridade ética em todos os aspetos das suas relações com os clientes.

3. Proibição de Churning e Violação da Política

Além disso, a Empresa e os seus representantes não estão autorizados a prestar aconselhamento em matéria de investimento. Os clientes gerem e executam as suas próprias transações de forma independente através da plataforma da Empresa. Como tal, qualquer sugestão, incentivo ou recomendação implícita para negociar produtos específicos ou adotar comportamentos comerciais particulares é estritamente proibida.

A violação desta Política será considerada uma violação material de conformidade e poderá dar origem a medidas disciplinares, que serão determinadas pelo Conselho de Administração, levando em consideração a gravidade da violação, o seu impacto sobre

impact on clients or the Company, and any applicable regulatory obligations.

4. Trade Assessment

Prior to executing any transactions on behalf of a client, employees and agents of the Company shall ensure that the trades are executed in accordance with instructions received from the clients and the best execution policy of the Company.

5. Monitoring and Review

The Company shall establish and maintain robust monitoring and review procedures to identify and prevent churning activities. This includes conducting regular analysis of client account activity, trading patterns, turnover ratios, and other relevant indicators. Any suspicious or potentially excessive trading will be promptly investigated, and appropriate remedial actions will be taken to address confirmed instances of churning.

6. Client Communication and Consent

The Company shall maintain open and transparent communication with clients. Clients shall be informed about the risks associated with excessive trading and the potential impact on their investment performance. Prior to executing any trades, the Company shall ensure that the client had all information at hand in accordance with the Best Execution Policy of the Company.

7. Compliance with Regulations

The Company and its employees shall comply with all applicable securities laws, regulations,

os clientes ou a Empresa e quaisquer obrigações regulatórias aplicáveis.

4. Avaliação Comercial

Antes de executar quaisquer transações em nome de um cliente, os funcionários e agentes da Empresa devem garantir que as negociações sejam executadas de acordo com as instruções recebidas dos clientes e com a política de melhor execução da Empresa.

5. Monitorização e Revisão

A Empresa deve estabelecer e manter procedimentos robustos de monitorização e revisão para identificar e prevenir atividades de churning. Isso inclui a realização de análises regulares da atividade da conta do cliente, padrões de negociação, índices de rotatividade e outros indicadores relevantes. Qualquer negociação suspeita ou potencialmente excessiva será prontamente investigada, e medidas corretivas apropriadas serão tomadas para lidar com casos confirmados de churning.

6. Comunicação com o Cliente e Consentimento

A Empresa manterá uma comunicação aberta e transparente com os clientes. Os clientes serão informados sobre os riscos associados à negociação excessiva e o potencial impacto no desempenho dos seus investimentos. Antes de executar qualquer negociação, a Empresa garantirá que o cliente tenha todas as informações disponíveis, de acordo com a Política de Melhor Execução da Empresa.

7. Conformidade com os Regulamentos

A Empresa e os seus funcionários devem cumprir todas as leis, regulamentos e normas

and industry standards pertaining to churning and client protection. Employees shall receive regular training and updates on relevant regulations and ethical standards to ensure their understanding and compliance.

do setor aplicáveis relativos à manipulação e proteção do cliente. Os funcionários devem receber formação regular e atualizações sobre os regulamentos e normas éticas relevantes, a fim de garantir a sua compreensão e conformidade.

8. Disciplinary Actions

Any employee or agent found to be engaged in churning or violating this Policy shall be subject to disciplinary actions, including but not limited to warnings, suspension, termination, or legal action, as deemed appropriate by the Company. The Company may also take necessary steps to rectify any harm caused to affected clients. Any possible case of Churning shall be recorded in the incident register, which shall also comprise of relevant actions taken in this regard. The register shall be maintained by the Compliance Officer.

8. Ações Disciplinares

Qualquer funcionário ou agente que seja encontrado envolvido em churning ou violando esta Política estará sujeito a ações disciplinares, incluindo, mas não se limitando à advertências, suspensão, demissão ou ação legal, conforme considerado apropriado pela Empresa. A Empresa também pode tomar as medidas necessárias para corrigir qualquer dano causado aos clientes afetados. Qualquer caso possível de Churning deve ser registrado no livro de incidentes, que também deve incluir as ações relevantes tomadas a esse respeito. O livro deve ser mantido pelo Diretor de Conformidade.

9. Reporting and Whistleblower Protection

The Company encourages all employees and agents to report any suspected churning activities through the designated reporting channels. The Company is committed to protecting the confidentiality and anonymity of whistleblowers and will take appropriate measures to investigate and address reported concerns.

9. Denúncias e Proteção aos Denunciantes

A Empresa incentiva todos os funcionários e agentes a denunciarem quaisquer atividades suspeitas de churning através dos canais de denúncia designados. A Empresa está empenhada em proteger a confidencialidade e o anonimato dos denunciantes e tomará as medidas adequadas para investigar e resolver as questões denunciadas.

10. Review and Amendment

This Churning Policy shall be periodically reviewed and updated as necessary to reflect changes in regulations, industry's best practices, and the Company's business requirements. Amendments to this Policy shall be communicated to all relevant employees and agents.

10. Revisão e Alteração

Esta Política de Churning será revista e atualizada periodicamente, conforme necessário, para refletir as alterações nos regulamentos, nas melhores práticas do setor e nos requisitos comerciais da Empresa. As alterações a esta Política serão comunicadas a todos os funcionários e agentes relevantes.

By adhering to this Churning Policy, the Company aims to maintain trust, confidence,

Ao aderir a esta Política de Churning, a Empresa visa manter a confiança e as

and long-term relationships with its clients while upholding the highest standards of professionalism and ethical conduct.

relações de longo prazo com os seus clientes, ao mesmo tempo que mantém os mais elevados padrões de profissionalismo e conduta ética.